

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק

ההסתדרות בע"מ

בניהול מיוחד

דין וחשבון אקטוארי

ליום 31 בדצמבר 2019

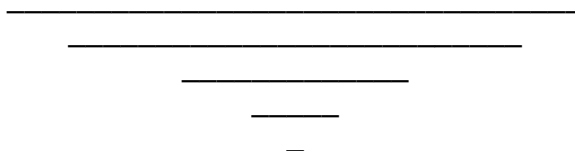
מרץ 2020

תוכן עניינים

<u>עמוד</u>	<u>סעיף</u>
3	הצהרת האקטואר.....
4	1. עקרי תקנון הקרן
10	2. נתונים
12	3. בסיסים טכניים ואקטואריים
14	4. הערות לשיטת החישוב.....
18	5. הערות
23	4. הגדרת סעיפי המאזן
24	6. תוצאות החישובים

נספחים

- נספח 1 – מאזן אקטוארי
- נספח 2 – דוח תנועה
- נספח 3 – השפעת הריבית על הסיוע
- נספח 4 – לוחות תחזית זרמי כספים
- נספח 5 – לוחות ריכוז של נתונים סטטיסטיים
- נספח 6 – לוחות אקטואריים



הצהרת האקטואר

נתבקשתי ע"י נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ בניהול מיוחד (להלן: "הקרן") לערוך דין וחשבון אקטוארי של הקרן ליום 31 בדצמבר 2019.

אינני עובדת הקרן ומשמשת כאקטואר חיצוני.

אני מצהירה שאין לי כל יחסי גומלין עם הקרן או עם צדדים קשורים לקרן, כהגדרתם בתקנה 53(2)(ה1) לתקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד – 1964, ועם מי שיש להם זיקה לקרן. אינני מחזיקה באמצעי שליטה באחד מאלה. לאף אחד מקרובי, כהגדרת "קרוב" בחוק ניירות ערך, אין יחסי גומלין כנ"ל.

אני מצהירה ומאשרת כי:

1. הדו"ח האקטוארי המצורף בזאת נערך ונחתם על ידי.
 2. הדין וחשבון האקטוארי נערך בהתאם לאלה:
 - א. הוראות תקנות מס הכנסה (כללים לאישור ולניהול קופות גמל) התשכ"ד 1964.
 - ב. הוראות הממונה על שוק ההון, ובכלל זה, מערכת ההנחות שבבסיס הדין וחשבון תואמת להוראות הממונה על שוק ההון לעריכת מאזנים אקטואריים.
 - ג. תקנון הקרן.והכל כתוקפם ביום המאזן.
 3. א. עפ"י אישור הנהלת הקרן - אין לקרן הסכמים מיוחדים להענקת זכויות פנסיה מלבד התקנון.
 - ב. הנכסים שנצברו, המצוינים בדו"ח, רשומים בהתאם למאזן החשבונאי של הקרן ל - 31/12/2019.
 - ג. יתר הנתונים שבדין וחשבון, מעבר לאלה המפורטים בסעיפים קטנים (א) ו-(ב), וכן אלה המשמשים כבסיס לחישובים ולהערכות שבדו"ח, הומצאו לי ע"י הנהלת הקרן במתכונת שנדרשה על ידי. בקשותיי לקבלת מידע ונתונים נענו בצורה מספקת לעריכת הדו"ח, ולנתונים שנתקבלו נערכו בדיקות שהניחו את דעתי בדבר סבירות הנתונים וכי ניתן להסתמך עליהם בצורה המספקת לצורך עריכת הדו"ח. דרישות האוצר בחוזר 2005-3-2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה) בעניין הגדרות ובדיקת הנתונים בקרנות פנסיה להם מונה מנהל מיוחד מולאו במלואם.
 - ד. הבדיקות שנעשו באשר לשלמות הנתונים מבוססים על בדיקת סבירותם של הנתונים, לרבות בדיקות הנערכות ע"י השוואתם לנתוני השנה אליה מתייחס הדו"ח ולנתוני שנים קודמות. אשר על כן, בדיקות אלו לעיתים אינן יכולות לגלות אי דיוקים או השמטות עקביות או שיטתיות בנתונים. האחריות לאי - דיוקים או השמטות אפשריות מסוג זה אשר אין אפשרות סבירה לגלותם היא של הנהלת הקרן בלבד.הריני מפנה את תשומת הלב להערותיי ביחס לקבלת נתונים שלא נענו בצורה מספקת מחוסר נתונים ממוכנים זמינים בקרן ומצויינים בסעיף 2.5 בגוף בדין וחשבון.
- לפי מיטב שיקול דעתי, החישובים והערכה האקטוארית כפי שהם משתקפים בדו"ח המצורף בזאת, מייצגים, בהתאם להנחות שפורטו בדו"ח, את היקף ההתחייבויות של הקרן, את נכסיה ואת הערך הנוכחי של דמי הגמולים ליום 31/12/2019, ותואמים את הוראות הדין הרלוונטיות ואת הוראות הממונה על שוק ההון.

ויקטוריה פטשניקוב, אקטואר ממונה

30/03/2020
תאריך

1. עקרי תקנון הקרן

1.1 כללי:

הזכויות הפנסיוניות של המבוטחים נקבעות על פי התקנון האחד שנכנס לתוקפו החל מחודש אוקטובר 2003. להלן מפורטים עקרי התקנון, אשר קבלו ביטוי בחישובים האקטואריים. פרק זה אינו כולל את כל תנאי ופרטי התקנון ואינו בא במקום המסמך היחידי המחייב - תקנון הקרן.

1.2 פנסיית זקנה:

- **שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק שצבר המבוטח בקרן הפנסיה. שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן עד חודש ספטמבר 2003 מפורט בנספח ב' לתקנון ונקבע לפי חודש הביטוח הראשון של המבוטח ואורך התקופת הכוללת (תקופה כוללת - כוללת תקופות עבודה שלא היו מבוטחות בקרן). שיעור הפנסיה בגין תקופת החברות בקרן החל מחודש אוקטובר 2003 מחושב על בסיס של 2% לכל שנה. שיעור הפנסיה המרבי - 70%. למבוטחי קבוצת הביניים (מצטרפים לקרן בין 1-3/1995) שיעור הפנסיה לשנה הינו 1.6%.

- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.

- **גיל פרישה לפנסיית זקנה** – לגברים - 67, לנשים - 62.

- **דחיית פרישה** – וותק פנסיוני שנצבר לאחר גיל הפרישה לפנסיית זקנה מקנה תוספת לפנסיה, מעבר לשיעור הפנסיה הרגיל, בשיעור של 1% לכל שנת דחייה.

- **הקדמת פרישה** – מבוטח יכול להקדים את פרישתו לפנסיית זקנה. בעת הפרישה לפנסיה מוקדמת, הפנסיה מוקטנת על פי המקדמים בנספח ד' לתקנון.

- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לפנסיונר למשך כל ימי חייו.

- **מענק שנים עודפות** – מבוטח הפורש לפנסיית זקנה שצבר בקרן חודשי ביטוח עודפים זכאי למענק בגובה של 6.25% מהשכר הקובע לצורך מענק שנים עודפות (בשיטת יחסי השכר מתבסס על כל יחסי השכר של המבוטח) בגין כל חודש עודף על 420 חודשי חברות בקרן פנסיה מקיפה. לצורך מניין השנים העודפות חושב וותק של חודש בקרן פנסיה יסוד כ - 2/3 חודש בלבד בהתאמה ליחס שבין שיעור דמי הגמולים לקרן פנסיה יסוד לבין דמי הגמולים לקרן פנסיה מקיפה.

- **החזר דמי גמולים** – מבוטח שדחה פרישתו זכאי להחזר דמי הגמולים עבור חודשי הביטוח בתקופת דחיית הפרישה ולאחר שצבר שיעור של 70% קצבה.

- **היוון פנסיה** – מבוטח הפורש לפנסיית זקנה רשאי להוון עד 25% מהפנסיה לתקופה של עד 5 שנים או לכל החיים (לפי בחירתו) ובלבד שהקצבה שתיוותר לא תפחת משכר המינימום.

1.3 פנסיית שאירי פנסיונר:

- **הגדרת אלמנת פנסיונר** – אם הייתה נשואה לפנסיונר לפני החודש הראשון לפנסיית זקנה וגרה עמו לפחות שנה אחת או אם נישאה לפנסיונר לאחר חודש הזכאות הראשון לפנסיית הזקנה וגרה עמו לפחות שנתיים והגיעה לגיל קצבת זקנה ביום פטירתו.

- **שיעור הפנסיה** – שאירי פנסיונר זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של הפנסיונר. אלמנה זכאית ל- 60% מהפנסיה של הפנסיונר ואלמן זכאי ל- 60% מהפנסיה של הפנסיונרית.
- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.
- **יתומים** – יתומי פנסיונר זכאים לפנסיית שאירים בשיעור של 20% עד הגיעם לגיל 21. (למעט יתומים תלויים שימשיכו לקבל כל עוד הינם תלויים).

1.4 פנסיית נכות:

- **זכאות לפנסיית נכות** – מבוטח שהוכר כנכה מלא (בשיעור של 70% ומעלה) או חלקי (בשיעור של 30% ומעלה) ע"י רופא הקרן זכאי (בכפוף לעמידה בתנאי הזכאות) לפנסיית נכות בהתאם לשיעור נכותו.
- **שיעור הפנסיה** – מחושב על בסיס הוותק הכולל שהמבוטח היה צובר לו היה ממשיך לצבור זכויות פנסיוניות עד הגיעו לגיל הפרישה לזקנה ולא יותר מ- 420 חודשים. הטבלה הקובעת לחישוב שיעור פנסיית הנכות זהה לטבלת חישוב שיעור הפנסיה בפרישה לזקנה.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה ובשיעור הנכות (ככל שמדובר בנכה חלקי).
- **מיצוי ימי מחלה** – מבוטח זכאי לפנסיית נכות רק לאחר מיצוי ימי המחלה להם זכאי המבוטח אצל המעסיק.
- **תקופת תשלום** – פנסיית הנכות משולמת כל עוד המבוטח נכה ובכפוף למבחני הכנסה כאמור להלן ועד לגיל הפרישה לזקנה.
- **המשך ביטוח לנכה** – נכה המקבל פנסיית נכות מהקרן ממשיך להיות מבוטח בביטוח שאירים וממשיך לצבור זכויות לפנסיית זקנה לפי השכר הקובע לנכות ולפי שיעור הנכות. פנסיית הזקנה של נכה מלא אשר קבל פנסיית נכות עד הגיעו לגיל הפרישה תהיה זהה לקצבת הנכות עובר לפרישתו.
- **קיצוץ פנסיה בהכנסה מעבודה** – נכה המשתכר מעבודה וסכום ההכנסה עולה על ההפרש שבין השכר הקובע המעודכן לבין פנסיית הנכות - תופחת מפנסיית הנכות מחצית הכנסתו העולה על ההפרש.

1.5 פנסיית שאירי פעיל:

- **הגדרת אלמנה** – בת זוגו של המבוטח ביום בו נפטר אשר גרה עימו לפחות שנה אחת במועד הפטירה, או שגרה עמו במועד הפטירה ויש להם ילד משותף
- **שיעור הפנסיה** – שאירי מבוטח פעיל זכאים לפנסיית שאירים עם פטירתו של המבוטח. אלמנה ואלמן זכאים ל- 40% מהשכר הקובע לפנסיה. יתום זכאי ל- 20% מהשכר הקובע. שיעור הפנסיה הכולל לא יעלה על 80%.
- **סכום הפנסיה** – מחושב ע"י הכפלת השכר הקובע לפנסיה בשיעור הפנסיה.

- **תקופת תשלום הפנסיה** – הפנסיה משולמת לאלמן/נה למשך כל ימי חייהם וגם בנישואין מחדש ימשיכו לקבל את פנסיית השאירים.
- **יתומים** – יתומים זכאים לפנסיה בשיעור של 20% מהשכר הקובע לפנסיה כאמור לעייל עד הגיעם לגיל 21 למעט יתומים תלויים.

1.6. משיכת כספים:

- **זכאות** – בכפוף לתנאים שנקבעו בתקנות מס הכנסה ובתקנון הקרן ניתן למשוך את הכספים שהועברו לזכות המבוטח בקרן.
- **נוסחת ערך הפדיון** – הנוסחאות לחישוב ערך הפדיון והתנאים מפורטים בנספח ז' לתקנון. בנוסחה קיימת מגבלה לפיה ערך הפדיון לא יעלה על 90% מההפקדות הצמודות למדד בתוספת ריבית ריאלית של: 1.5% לאחר וותק של 5 שנים ו-2% לאחר וותק של 15 שנים.

1.7. חישוב שכר קובע לפנסיית זקנה למבוטח פעיל:

1.7.1. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה בשיטת יחסי השכר:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

על ידי הכפלת ממוצע היחסים של השכר באומדן השכר הממוצע עובר לפרישה.

ממוצע היחסים של השכר מחושב על ממוצע של יחסי השכר המתקבלים מחלוקת השכר המבוטח מידי חודש בשכר הממוצע במשק באותו החודש.

אומדן השכר הממוצע מחושב לפי ממוצע ריאלי של 12 נתוני השמ"ב הידועים בראשון לחודש הזכאות.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הגבוהים ביותר.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

על ידי הכפלת הממוצע של יחסי השכר הרעיוניים בתקרת השכר הממוצע במשק עובר לפרישה.

הממוצע הרעיוני של יחסי השכר מחושב כממוצע של היחסים בין השכר המבוטח החודשי לבין סידרת השכר הממוצע במשק הרעיוני. "השכר הממוצע במשק הרעיוני" מבוסס על נתוני השכר הממוצע במשק כפי שהיו בפועל עד חודש 9/2003 והחל מחודש 10/2003 - על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע בחודש 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

תקרת השכר הממוצע במשק מחושבת לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה: 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

1.7.2. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה בשיטת שלוש שנים:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה בשלוש השנים עובר לפרישה במגבלה של התקרה כפול היקף המשרה הממוצע בכל תקופת החברות בקרן. התקרה - השכר הקובע לפנסיה למשרה מלאה לא יעלה על ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה של המבוטח ב-36 החודשים שלפני חודש אוקטובר 2003 ובתוספת גידול ריאלי שנתי בשיעור של 2%.

1.7.3. חישוב השכר הקובע לפנסיה בפרישה לזקנה:

השכר הקובע לפנסיה יחושב על ידי חלוקת הסכום של שני הרכיבים הבאים בסך כל חודשי הביטוח בקרן (עד 420 חודשים):

א. השכר הקובע לפנסיה לפי שיטת שלוש שנים כפול מספר חודשי הביטוח בקרן מחודש ביטוח ראשון ועד לחודש ספטמבר 2003.

ב. השכר הקובע לפנסיה לפי שיטת יחסי השכר כפול חודשי הביטוח בקרן מחודש אוקטובר 2003 ועד חודש הפרישה לפנסיה.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים, יופחתו החודשים שמעל 420 חודשים בחישוב תקופת הוותק שבשיטת יחסי השכר

1.8. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים של מבוטח פעיל:

1.8.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים בשיטת יחסי השכר:

השכר הקובע לנכות ושאיירים מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים הבאים:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

על ידי הכפלת יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאיירים) באומדן השכר הממוצע במשק עובר לפרישה.

יחס השכר הממוצע (לעניין קצבת נכות ושאיירים) מחושב על פי יחסי השכר בחודשי הביטוח עד למועד האירוע המזכה ובהתייחס לחודשי ביטוח עתידיים עד גיל קצבת הזקנה, אך לא יותר מ-420 חודשים בסה"כ. סדרת יחסי השכר הרעיונית העתידית בגין התקופה שממועד הזכאות לפנסיה ועד למועד הצפוי לפרישה לזקנה מחושבת על פי ממוצע יחסי השכר ב-60 חודשי הביטוח שקדמו למועד הזכאות לקצבת הנכות או שאיירים. עלתה תקופת הביטוח בעבר על 420 חודשים יחושב יחס השכר הקובע לפי 420 יחסי השכר החודשיים הגבוהים ביותר.

אומדן השכר הממוצע במשק מחושב לפי הכללים המפורטים בחישוב השכר הקובע לפנסיית זקנה.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

על ידי הכפלת יחס השכר הממוצע הרעיוני (לעניין קצבת נכות ושאיירים) באומדן השכר הממוצע במשק הרעיוני עובר לפרישה.

יחס השכר הממוצע הרעיוני (לעניין קצבת נכות ושאיירים) מחושב על פי יחסי השכר הרעיוניים בחודשי הביטוח עד למועד האירוע המזכה ובהתייחס לחודשי ביטוח עתידיים – כאמור בפסקה א' לעיל.

אומדן השכר הממוצע הרעיוני המבוסס על ממוצע השכר הממוצע במשק הריאלי בחודשים 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

1.8.2. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים בשיטת שלוש שנים:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה בשלוש השנים עובר לפרישה במגבלה של התקרה כפול היקף המשרה הממוצע בכל תקופת החברות בקרן. התקרה - השכר הקובע לפנסיה למשרה מלאה לא יעלה על ממוצע השכר הריאלי למשרה מלאה של המבוטח ב-36 החודשים שלפני חודש אוקטובר 2003 ובתוספת גידול ריאלי שנתי בשיעור של 2%.

1.8.3. חישוב השכר הקובע לפנסיית נכות ושאיירים:

כאמור בסעיף 1.7.3.

1.9. זכויות מבוטח לא פעיל:

• **שיעור פנסיית זקנה למבוטח לא פעיל** – צירוף אחוזי הפנסיה שנצטברו בשתי התקופות כדלקמן:

א. עד חודש ספטמבר 2003 - אחוז הפנסיה הממוצע לחודש בהתאם לטבלה בנספח ב' לתקנון כפול מספר חודשי הביטוח בתקופה זו.

ב. החל מחודש אוקטובר 2003 - אחוז פנסיה חודשי של 0.1667% (0.1333% למבוטח תקופת הביניים) כפול מספר חודשי הביטוח החל מאותו מועד.

1.9.1. חישוב השכר הקובע לפנסיית זקנה ושאיירים של מבוטח לא פעיל:

חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר:

השכר הקובע לפנסיה מחושב לפי הנמוך מבין שני החישובים להלן:

א. חישוב לפי נתוני שמ"ב בפועל

על ידי הכפלת ממוצע היחסים של השכר באומדן השכר הממוצע למבוטח לא פעיל.

ממוצע היחסים של השכר מחושב על ממוצע של כל יחסי השכר המתקבלים מחלוקת השכר המבוטח מידי חודש בשכר הממוצע במשק באותו החודש.

אומדן השכר הממוצע למבוטח לא פעיל מחושב לפי ממוצע חודשי ריאלי של השכר הממוצע בשנים עשר החודשים הרצופים האחרונים עד לחודש הביטוח האחרון של המבוטח בקרן או עד לחודש ספטמבר 2003 המאוחר מביניהם.

על תה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים יילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הגבוהים ביותר.

ב. חישוב לפי נתוני שמ"ב רעיוניים

על ידי הכפלת הממוצע של יחסי השכר הרעיוניים בתקרת השכר הממוצע למבוטח לא פעיל.

הממוצע הרעיוני של יחסי השכר מחושב כממוצע של היחסים בין השכר המבוטח החודשי לבין סידרת השכר הממוצע במשק הרעיוני. "השכר הממוצע במשק הרעיוני" מבוסס על נתוני השכר הממוצע במשק כפי שהיו בפועל עד ל- 9/2003 ומ- 10/2003 על סידרה תיאורטית של השכר הממוצע ב- 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה.

תקרת השכר הממוצע במשק מחושב לפי הממוצע הריאלי של השכר הממוצע במשק בתקופה 10/2002 - 9/2003 בתוספת גידול ריאלי של 2% לשנה עד חודש ביטוח אחרון.

עלתה תקופת החברות של המבוטח על 420 חודשים ילקחו בחישוב ממוצע היחסים 420 החודשים עם יחסי השכר הרעיוניים הגבוהים ביותר.

חישוב השכר הקובע לפנסיה בשיטת שלוש שנים :

השכר הקובע מחושב לפי ממוצע ריאלי של השכר למשרה מלאה ב- 36 החודשים עובר לחודש הביטוח האחרון כפול היקף המשרה הממוצע. מבוטח שהקפיה זכויותיו לאחר חודש ספטמבר 2003 מחושבת לגביו התקרה האמורה בסעיף 1.7.2 לעיל.

1.9.2 פנסיית שאירי מבוטח לא פעיל – מחושבת על בסיס הפנסיה הצבורה המוקפאת כפול שיעור הפנסיה לשאיר: 60% לאלמנה ולאמן ו- 20% ליתום.

1.9.3 נכות – בקרות אירוע נכות (אם אין רציפות זכויות כמבוטח פעיל בקרן אחרת) המבוטח אינו זכאי לפנסיית נכות וזכאי למשיכת הכספים לפי נוסחת ערכי פדיון או לשמור זכויותיו לקצבת זקנה.

1.10 זכויות העמיתים ברציפות זכויות – הזכויות קבעות בפרק י"א לתקנון הקרן.

1.11 זמי גמולים :

דמי הגמולים הינם בשיעור של 20.5% החל משנת 2007.

2. נתונים

החישובים התבססו על נתוני פנסיונרים, עמיתים פעילים, עמיתים לא פעילים ועמיתים לשעבר אשר התקבלו מהקרן בקובץ מחשב במבנה שגובש לכל קרנות הפנסיה הותיקות שבהסדר. בהתאם להחלטת הנהלת הקרנות הותיקות שבהסדר, הנתונים שבקבצים שנמסרו לאקטוארים הינם נכונים ליום - 31/10/2019.

2.1. הגדרת סטטוס עמית לצורך סיווגו בקבצים אקטואריים:

- **פנסיונר** – מי ששולמה לו פנסיה כלשהי (זקנה, נכות או שאירים) עבור חודש 10/2019.
- **עמית פעיל** – עמית שלא משך כספים לאחר 30/09/2003, אינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי) ונתקבלו בגינו דמי גמולים עבור לפחות אחת מן המשכורות של חודשים 7-10/2019.
- **עמית לא פעיל** – מי שאינו פנסיונר (פרט לנכה חלקי), אינו עמית פעיל ואינו עמית לשעבר.
- **עמית לשעבר** – עמית שרשומה לזכותו יתרה כספית אשר אינה מקנה זכויות פנסיוניות.

2.2. נתונים על בסיסם נערך הדו"ח:

- לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי קיבלתי מהקרן קבצי מחשב הכוללים נתונים הבאים:
- **פנסיונרים** - נתונים של 11,996 פנסיונרים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת התחייבויות לפנסיונרים הינם: מין, תאריך לידה, גובה הפנסיה, סוג הפנסיה, תאריך עידכון פנסיה אחרון. אין פנסיונרים שהוגדרו כ"חסרי פרטים".
 - **עמיתים פעילים** – נתונים של 2,928 עמיתים פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו בהערכת דמי הגמולים העתידיים והתחייבויות לעמיתים פעילים הינם: מין, תאריך לידה, ותק לפני ואחרי חודש 9/2003, שכר קובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, תקרת השכר הקובע לפי שיטת 3 שנים אחרונות, שיעור המשרה, שכר מבוטח ממוצע ב- 12 חודשים אחרונים לשיטת יחסי השכר, ממוצע יחס שכר רעיוני, שיעור פנסיה צבור, שיעור פנסיה צפוי לגיל הפרישה, ערכי פדיון. 2 מתוך העמיתים הפעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לא פעילים** – נתונים של 4,605 עמיתים לא פעילים. נתונים עיקריים בקובץ אשר שימשו להערכת התחייבויות לעמיתים לא פעילים הינם: מין, תאריך לידה, שכר קובע, תקרת השכר הקובע, שיעור פנסיה צבור, ערכי פדיון. 74 מתוך העמיתים הלא פעילים הוגדרו כ"חסרי פרטים". החבות לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה כמפורט בסעיף 2.3 שלהלן.
 - **עמיתים לשעבר** – נתונים של 4,469 עמיתים לשעבר. התחייבויות בגינם חושבו לפי שיקול של ערך פדיון ללא חסם מוכפל ב- 30% והחסם של ערך הפדיון (tep3) מוכפל ב- 70%, ומסתכמת בכ- 82 מיליון ש"ח.

2.3. טיפול בנתונים שגויים ו/או חסרים:

- החבות האקטוארית לעמיתים פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד) מוכפל ביחס שבין סך החבות האקטוארית נטו לעמיתים פעילים בעלי פרטים מלאים לבין סך ערך הפדיון שלהם. חבות זו מסתכמת בכ- 4 מיליוני ש"ח.
- החבות האקטוארית לעמיתים לא פעילים חסרי פרטים חושבה לפי סך ערך הפדיון שלהם (ערכים חיוביים בלבד). חבות זו מסתכמת בכ- 3 מיליון ש"ח.

2.4. ביקורת הקבצים:

הקבצים שהוכנו לצורך הכנת הדו"ח האקטוארי עברו בדיקה יסודית ע"י אנשי פנסיה ואקטואריה בקרנות וכן על ידי מבקר מערכות מידע. ממצאי הבדיקות והביקורת הועברו אלי ובנוסף קיבלתי הסברים לבעיות נתונים שהתגלו בבדיקות שערכתי. הציון הכולל שניתן בדו"ח הביקורת הינו ברמה של "נמוך" (מספר נמוך של ממצאים שהשפעתם על המאזן אינה מהותית).

2.5. הערות לנתונים:

- **רכיבי שכר לא מוכרים** - ע"פ התקנון האחיד יש לתת ביטוי מיוחד לרכיבי שכר לא מוכרים ששולמו במהלך השנים, אך לא התקבלו נתונים לגבי תוספות שכר מיוחדות. נאמר כי: "אין במערכת נתונים המאפשרים מתן ביטוי לתוספות המיוחדות בצורה ממוכנת". להערכתי, אי התחשבות בנתונים הנ"ל הגדילה את המחוייבות בסכום שאין באפשרותי להעריכו. בפועל לא הקטנתי את סכום המחוייבות.
- **עובדים זמניים** - בעבר, טרם התקנון האחיד, היו מעסיקים המבטחים את עובדיהם בקרן, שנהגו להעביר את דמי הגמולים לקרן ללא רכיב הפיצויים. מדובר היה בעיקר בגין עובדים במעמד של עובדים זמניים. כאשר אותם עובדים עברו לסטאטוס של עובד קבוע או בחלוף שנה, היה לרב המעסיק מתחיל לבטח אותם בגין מלוא שיעור דמי הגמולים הנהוגים בקרן ובכלל זה רכיב הפיצויים.
- תקנונה של קרן נתיב, טרם התקנון האחיד, נתן מענה לסוגיה וקבע כי מבוטח כאמור שבגין תקופה מסוימת הופרשו בגינו דמי גמולים חסרים (ללא רכיב הפיצויים) מחויב המעסיק, טרם פרישת המבוטח לגמלאות, להשלים רכיב זה לפי המשכורת האחרונה של המבוטח המבוטחת בקרן או לפי שכרו הקובע, הגבוה מבין השנים. בתקנון האחיד אין התייחסות לסוגיה זו.
- יחד עם זאת רובם ככולם של המעסיקים ממשיכים לשלם לקרן את הפרשי דמי הגמולים האמורים. ביחס לאותם מקרים, מועטים יחסית, בהם לא מתקבלת בקרן השלמה לדמי הגמולים האמורים, מחשבת הקרן את זכויות המבוטח בגין התקופה האמורה על סמך דמי הגמולים שהתקבלו בפועל (כחלקיות משרה). לקרן אין נתונים ממוכנים לעניין סכומי החבות של המעסיקים ומנגד הערכת החבות חושבה במלואה.

3. בסיסים טכניים ואקטואריים:

3.1. בסיס ההנחות:

בסיס ההנחות – בהתאם לחוזר פנסיה 2017-3-6 מיום 01.10.2017 בעניין דרך חישוב מאזן אקטוארי, כפי ששולב בקודקס רגולציה, (להלן: "החוזר") הועברה ביום 21.12.2017 בקשה לאקטואר הראשי ברשות שוק ההון, ביטוח וחיסכון לאישור ההנחות הדמוגרפיות והכלכליות אשר ישמשו את הקרנות לחישוב המאזנים האקטואריים.

ביום 21.02.2018 התקבל אישור מהרשות לערוך את המאזנים בהתאם להנחות אשר פורטו בבקשת הקרנות.

החל ממאזן לשנת 2017 המאזנים נערכים בהתאם להנחות המעודכנות כאמור.

ביום 06.11.2019 פורסם חוזר ביטוח 2019-10-1, אשר במסגרתו עודכן מודל שיפור שיעורי התמותה. המאזן הנוכחי נערך בהתאם למודל המעודכן כאמור.

הלוחות מצורפים כנספח לדוח.

הלוחות המאושרים מצורפים כנספח לדוח.

3.2. פירוט ההנחות:

- **שיעורי תמותה לפנסיונרים** - לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לאלמנים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לפעילים** – השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לבלתי פעילים** - השיעורים מפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי תמותה לפנסיונרים גברים מתחת לגיל 60, נשים מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים פעילים.
- **שיעורי תמותה לאלמנים מתחת לגיל 60 ואלמנות מתחת לגיל 55** - שווים לשיעורי תמותה של מבוטחים בלתי פעילות.
- **שיעורי היציאה לנכות** – לפי שיעורי היציאה המפורטים בנספח הרצ"ב.
- **שיעורי הקטנת קצבה לנכים קיימים** – שיעור ההקטנה בהתאם לגיל המבוטח, מינו וחודשי הנכות עד יום המאזן.
- **שיעורי עזיבה לפעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לפעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי עזיבה לבלתי פעילים בגיל הפרישה** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי מעבר מפעיל לבלתי פעיל** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי נישואין למבוטחים ולפנסיונרים** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **גידול שנתי ריאלי בשכר האישי** – לפי השיעורים המפורטים בטבלה הרצ"ב.
- **שיעורי התמותה לנכים** – לפי השיעורים בטבלה הרצ"ב וללא שיפור בשיעור התמותה.
- **הוצאות ניהול** – מודל הוצאות הניהול מתבסס על תקציב ההוצאות לשנה השוטפת, על התחזית הדמוגרפית של כל קרן ועל חלוקת ההוצאות בין הקרנות כפי שנעשה

בפועל, בהתייחס למשקולות שונים הניתנים לפנסיונר, פעיל, בלתי פעיל, עזיבה, פרישה בשיטת שלוש שנים ופרישה בשיטת יחסי שכר, תוך מתן ביטוי למספר המעסיקים בכל קרן, להוצאות בגין ההשקעות ולהוצאה קבועה. הוצאות הניהול לקרן הינן במונחי נטו (בניכוי ההכנסות הצפויות מהקופות שבניהול הקרן).

- **גיל פרישה לנשים לאחר דחייה** – לפי המפורט בטבלה הרצ"ב.
- **קצב ההקטנה בשיעור התמותה העתידי** – בהתאם ללוח פ'6 בחוזר 2019-10-1.
- **קצב גידול ראלי בשכר הממוצע במשק** – ההנחה כי השכר הממוצע במשק יתפתח מעבר לגידול המדד בממוצע ב-1.2% לשנה.
- **הפרש גילאים בין בני הזוג** – לפי הפרש גיל קבוע:
מבוטח לפני גיל הפרישה – מבוגר ב-3 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
מבוטח לאחר גיל הפרישה – מבוגר ב-5 שנים מבת זוגו ומבוטחת צעירה ב-3 שנים מבן זוגה (בדומה לשנה קודמת).
- **מס' ילדים ממוצע וגיל ילדים ממוצע** – בהתאם ללוח 11א בחוזר.
- **שיעור אינפלציה שנתי** – 2% לשנה.
- **דמי ניהול** – מכל תשלומי הקרן מנוכים דמי ניהול בשיעור 1.75%.
- **הצמדת פנסיה** – ביום 14 ביוני 2010 התקבל בכנסת תיקון אשר במסגרתו שונה מנגנון עדכון הקצבאות. עדכון הקצבאות בשיעור עליית מדד המחירים לצרכן יהיה אחת לשנה בעד קצבת חודש ינואר של כל שנה, (וזאת במקום מנגנון העדכון שהיה קיים עד התיקון לחוק ולפיו הקצבאות עודכנו אחת לשנתיים או בחודש שבו עלה המדד ב-4.25% לעומת מדד החודש לעדכון קצבאות הקודם – לפי המוקדם ביניהם). עוד נקבע בתיקון כי הקרן תפחית מהתשלומים סכום בשיעור ובאופן שיווה המפקח על הביטוח כדי להבטיח שלא ייוצר גידול בהתחייבויות הקרנות עקב הגדלת תכיפות העדכון. בהתאם לכך הורה המפקח כי הקרנות יפחיתו מהתשלומים סכום בשיעור של 0.7%. בהתאם להנחת האינפלציה של 2% לשנה, שיעור השחיקה למבוטחים ולמקבלי הקצבה שטרם בוצעה להם הפחתה הינו 1.53% ולמקבלי הקצבה שכבר בוצעה להם הפחתה כאמור שיעור השחיקה הינו 0.89%. שיעור השחיקה חושב במודל סטוכסטי.
- **מקדמי הפחתה לחישוב שכר קובע לפנסיה לפעיל בשיטת הממוצעים** – מקדמי הפחתה מחושבים מידי שנה בהתאם לנתוני השכר הממוצע במשק התקרה לחישוב שכר קובע ונתוני וותק, גיל, מין שכר מבוטח יחס שכר ממוצע ויחס שכר רעיוני למבוטחים פעילים בקרנות מבטחים, קג"מ ומקפת. השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי חושב על פי תקרת השכר הקובע הצפויה במועד הפרישה כפול מקדם הפחתה הנותן ביטוי להסתברות שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מתקרת השכר הממוצע.
- **שיעור ריבית ההיוון** – לפי ווקטור הריביות שפורסם על ידי החברה המצטטת ליום 31/12/2019.

4. הערות לשיטת החישוב:

4.1 שיעור עידכון הפנסיות ל- 12/2019 – העידכון האחרון של הפנסיות המשולמות לפנסיונרים נעשה בחודש 1/2014. שיעור השינוי במדד המחירים לצרכן מעידכון הפנסיות האחרון (מדד חודש 12/2013) עד יום המאזן (מדד חודש 11/2019) היה בשיעור של 0.04%. בחישוב ההתחייבויות לפנסיונרים עודכנו הפנסיות לפנסיונרים אשר פרשו לפנסיה עד חודש 1/2014 בשיעור הנ"ל, ולפנסיונרים אשר פרשו לאחר מכן – הפנסיות עודכנו בהתאם לשיעור השינוי במדד בין מדד שלפיו נקבעה הפנסיה במועד הפרישה לבין מדד חודש 11/2019.

4.2 חישוב שכר קובע לפנסיה בשיטת יחסי השכר – השכר הקובע לפנסיה במודל האקטוארי מחושב על בסיס השכר הקובע המתקבל מחישוב השכר הקובע הרעיוני כפול מקדמי הפחתה, הנותנים ביטוי להסתברות לכך שבחלק מהמצבים השכר הקובע לפנסיה יהיה נמוך מהשכר הקובע הרעיוני. מקדמי הפחתה חושבו בתהליך סטוכסטי בהתחשב בפרמטרים המשפיעים על חישוב השכר הקובע. טבלת מקדמי הפחתה מפורטת בנספח ב' המצ"ב.

4.3 יתומי פנסיונר – בחישובים האקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של יתומי פנסיונר פוטנציאליים לפנסיית שארים, וזאת בשל תוחלת התשלום הזניחה ליתומי פנסיונר.

4.4 שאירים נתמכים – בחישובים אקטואריים לא הובאה בחשבון זכאותם של שאירים נתמכים לפנסיית שאירים – למעט שאירים נתמכים קיימים, אשר מופיעים בקובץ פנסיונרים. לעניין זה שאירים נתמכים הם: הורה, יתום מוגבל לאחר גיל 21. כמו כן לא הובאה בחשבון זכאותם המוגדלת של יתומים משני הורים.

4.5 תקופת אכשרה לפנסיית נכות ושאירים – בחישובים האקטואריים הונח שבמקרה של נכות או פטירת העמית, העמית או שאיריו – לפי העניין, יהיו זכאים לפנסיית נכות או שאירים גם אם הוותק הכולל שצפוי העמית לצבור עד פרישתו לפנסיית זקנה יפחת מ – 120 חודשים.

4.6 פנסיית מינימום – בחישובים האקטואריים לעמיתים פעילים לא הובאה בחשבון דרישת צבירה מינימלית, המזכה בזכויות פנסיוניות.

4.7 חישוב לנכים – החבות האקטוארית לנכים חושבה על בסיס הנחה שהפנסיה תשולם לנכה מהחודש הראשון ולמשך כל ימי חייו. בפועל בחלק מהמצבים, בפרט לנכים חלקיים, פנסיית הזקנה לאחר נכות תחושב מחדש בהתאם לזכויות שצבר המבוטח עד לפרישתו לזקנה (כולל הזכויות בתקופת הנכות) וכן קיימות חזרות מנכות. נכים חלקיים חושבו רק כמקבלי קצבה, בהנחה כי עד גיל פרישה יקבלו קצבת נכות בהתאם לחלקיות הנכות ומגיל פרישה תעודכן קצבת הזקנה למלוא הזכויות (השלמת הנכות החלקית ל- 100%). לנכה חלקי מופחתת ההתחייבות בערך של דמי הגמולים המחושבים עבור השלמת הזכויות מהמשלים לחלקיות הנכות. ביטוי לחזרה מנכות ניתן ע"י הקטנת ההתחייבות לנכה ולשארי נכה עד גיל הפרישה.

4.8 מקרים לא מכוסים – קיימות נסיבות שאינן מזכות בפנסיית נכות או שאירים כגון אירוע כתוצאה מתאונת עבודה, שירות צבאי, פעולות איבה או תאונות דרכים. מצבים אלו קבלו ביטוי במקדמי הגריעה ביציאה לנכות בלבד.

4.9 חישוב למבוטח פעיל – החישובים נערכו על בסיס הנתונים בקרן מבלי לקחת בחשבון את האפשרות שהמבוטח אולי צבר זכויות בעבר או במקביל בקרן פנסיה אחרת שבהסדר.

4.10 חישוב לבלתי פעילים – חישוב החבות בגין מבוטחים בלתי פעילים נערך באופן הבא:

א. חישוב לפי ערך פדיון:

- **בלתי פעיל שלא יצבור קצבת מינימום בכל הקרנות שבהסדר ואינו פעיל בקרן אחרת שבהסדר** - לפי ערך הפדיון ללא החסם.
- **בלתי פעיל חסר נתונים** - לפי ערך הפדיון ביום המאזן.
- **מבוטח לשעבר** (מבוטח שזכויותיו בקרן אינן מקנות זכות לפנסיה כגון: מבוטח שמשך משיכה חלקית) - לפי ערך הפדיון ביום המאזן כפי שמחושב במערכת המיחשוב של הקרן.

ב. החישוב בזכאות לפנסיה:

- השכר הקובע לפנסיה ל – 10/2019 התקבל בקובץ הנתונים.
- הוערכו ההתחייבויות הפנסיוניות כדלקמן:
בפטירה – תשלום פנסיית שאירים מוקפאת.
בנכות – הונח שיעורי יציאה לנכות של 0%.
- **בעזיבה** – תשלום ערך פדיון.
בגיל פרישה לזקנה – תשלום פנסיית זקנה ושאירי זקנה.
- **למבוטח שעבר את גיל הפרישה התקנוני ואינו פעיל בקרן אחרת שבהסדר-** בנוסף לתשלומי הזקנה העתידיים, תשלום חד פעמי עבור התקופה ממועד הזכאות לקצבה ועד מועד החישוב ולא יותר מ- 84 קצבאות.
ברציפות עם קרן אחרת שבהסדר - כמפורט בסעיף 4.11 להלן.

4.11. רציפות זכויות:

- א. זכויות בקרן אחרת** - בהצלבה אל מול נתוני המבוטחים בקרנות האחרות שבהסדר נמצאו מבוטחים בלתי פעילים בקרן, שלהם תקופות ביטוח מאוחרות בקרן אחרת שבהסדר (להלן קרן משלמת) למבוטחים אלו חושבה ההתחייבות באופן הבא:
- למבוטח בלתי פעיל שהקרן האחרונה שלו היא קרן אחרת שבהסדר וצבר בכל הקרנות שבהסדר מעל 70% שיעור הקצבה בקרן נקבע כהשלמה ל 70%.
 - למבוטח בלתי פעיל שצבר בקרן משלמת בהסדר שיעור קצבה של 70% חושבה התחייבות לקרן המשלמת בשל זכויות לא תורמות לפי ערך פדיון ללא חסם.
 - במקרה שהקרן היא קרן משלמת ונמצאו זכויות לא תורמות כאמור לעיל בקרן משתתפת, נרשמה התחייבות שלילית בגין ערכי הפדיון שיועברו מהקרן המשתתפת.
 - למבוטח בלתי פעיל בקרן בשיטת יחסי שכר או מבוטח בלתי פעיל בקרן בשיטת שלוש שנים שצבר בקרן 120 חודשי ביטוח, עם זכויות בקרן משלמת, הגדלתי את ההתחייבות בהתאם לגידול הצפוי בשכר הקובע: למבוטח בלתי פעיל בקרן המשלמת גידול בשמ"ב עד חודש ביטוח אחרון בקרן המשלמת. למבוטח פעיל בקרן המשלמת, לקצבת זקנה גידול בשמ"ב עד גיל זקנה ולקצבת שאירים גידול בשמ"ב עד מועד המאזן ומחצית התקופה שממועד המאזן ועד גיל זקנה.
- ב. רציפות זכויות עם גופים אחרים שאינם קרנות פנסיה וותיקות שבהסדר** - הקרנות קיבלו נתונים מהמדינה לגבי מבוטחים בפנסיה תקציבית להם זכויות כבלתי פעילים בקרנות, למבוטחים אלו נעשה חישוב בהתאם למתווה פסק דין קוריצקי.

4.12. אירועים שטרם קבלו ביטוי בקבצי הנתונים (IBNR) – קבצי הנתונים נגזרו ב- 10/2019:
קיימים מקרים של:

- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הקבצים ושאריהם לא קיבלו קצבה עד מועד שליפת הקבצים. בבדיקה שנערכה לאחר שליפת הקבצים אותרו שאירים שאינם מופיעים בקובץ האקטוארי, וחושבה התחייבות בגינם.
- פנסיונרים שנפטרו בחודשים שקדמו למועד שליפת הנתונים ופטירתם דווחה לאחר שליפת הנתונים, ולכן הופיע בנתוני מקבלי הקצבה. ההתחייבות בגינם הופחתה.

- ישנם מקבלי קצבה שקצבתם הופסקה במועד שליפת הנתונים בשל חוסר באישורים (אישורי חיים לשהים בחו"ל ואישורים לנכים) וחודשה לאחר מועד שליפת הנתונים. ההתחייבות עבורם חושבה.
 - נכים שקיבלו נכות לאחר שליפת הנתונים וזכאות החלה לפני מועד זה, הוגדלה ההתחייבות בגינם בייחס שבין ההתחייבות שחושבה להם כמבוטחים פעילים/ב"פ אל מול ההתחייבות לנכות, כמו כן ניתן ביטוי למקרים נוספים אשר טרם דווחו.
 - לאירועים נוספים אשר אירעו בסמוך לגזירת הנתונים, כגון פרישה לזקנה, יציאה/חזרה מנכות, הקפאת זכויות, חזרה מהקפאת זכויות ועזיבה, ולא ניתן ביטוי בקבצי הנתונים, להערכתי אין השפעה משמעותית על סך ההתחייבות.
- סך ההתחייבות שנרשמה בגין האירועים המפורטים בסעיף זה כ- 41 מיליון ₪.

4.13. חסם לערך פדיון – בחישובים חושב החסם בנוסחת ערך הפדיון לפי ריבית שנתית של 2%.

4.14. הערכה ל- 31/12/2019 – הקבצים האקטואריים מבוססים על נתוני הקרן ליום 31/10/2019. לצורך חישוב דמי הגמולים וההתחייבויות נלקחו התזרימים מחודש 01/2020. כל הנתונים הותאמו ליום 31/12/2019.

4.15. גיל הפרישה לפיו מחושבת ההתחייבות למבוטחים פעילים:
נקבעים מספר חודשי דחיית פרישה באופן יחסי לגיל הפרישה התקנוני ולא יותר מגיל פרישה חובה.
למי שעבר את גיל הפרישה (כולל הדחייה) ב- 31/10/2019 (מועד שליפת הנתונים) - מניחים שיפרוש לפנסיה ב- 01/2020.

4.16. עזיבה בגיל הפרישה - מניחים כי מבוטח שהגיע לגיל הפרישה בוחר בין אופציה של קבלת קצבת זקנה לבין משיכת הכספים.

4.17. התחשבות בין הקרנות בגין רציפות זכויות - בהתאם למכתב הממונה בנושא מיום 27.08.2018, במהלך חודש יוני 2019 בוצעה ההתחשבות בין הקרנות במסגרתה הקרן המשתתפת העבירה לקרן המשלמת את הערך המהוון של תוספת הקצבה שהגיעה לפנסיונר מהקרן המשתתפת, ובכך כל ההתחייבות לתשלום הקצבה הועברה לקרן המשלמת כנגד הנכס שקיבלה. כתוצאה ממהלך זה ירד מספר מקבלי הקצבאות בקרן ועלה סכום הקצבה הממוצע בקרן.

5. הערות

5.1. אומדן סיוע ממשלתי ישיר – בהתאם להחלטת הממשלה צפויות שמונה הקרנות לקבל את חלקן היחסי בתמיכת המדינה לקרנות הפנסיה הוותיקות הגירעוניות. החלוקה הסופית תיקבע ע"י הממונה על שוק ההון. בשלב זה הסיוע הישיר המופיע בדוח האקטוארי נקבע בחלוקה רעיונית לצורך המאזן הנוכחי בלבד כנדרש בחוזר פנסיה-2006-3-4, פרק ג' - הוראות מעבר - סעיף 11 (א) (2) ועל בסיס ההנחה כי יועברו במהלך 28 השנים הבאות לפי מכתב הממונה על שוק ההון מיום 17/8/2005. חלוקה זו תשתנה בעתיד בהתאם לקביעת הממונה. ביום 29 באוגוסט 2013 הורה הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון על עדכון לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בהתאם ללוח המעודכן, הוגדר באופן מלא תזרים המזומנים להעברת יתרת הסיוע הממשלתי הישיר לקרנות שבהסדר, החל משנת 2013 ועד לשנת 2048, היינו פריסה ארוכה ב-10 שנים לעומת לוח תזרים המזומנים הקודם. ביום 30 בדצמבר 2014 הורה הממונה על עדכון נוסף של לוח תזרים המזומנים לסיוע הממשלתי הישיר לקרנות הפנסיה, וזאת בשל נסיבות הנוגעות לתקציב המדינה לשנים 2014 ו-2015. הסיוע הממשלתי לפי חקיקה הינו 78,300 מיליוני ש"ח במחירים של ינואר 2003. סכום הסיוע כאמור כולל סיוע בגין ערך הסובסידיה בגין אג"ח מירון (להלן: "סיוע עקיף"). סכום הסיוע הישיר העתידי נקבע לדוחות האקטואריים כהפרש בין סך הסיוע ובניכוי סה"כ סיוע עקיף וסך הסיוע הישיר שהועבר עד לסוף שנת הדוח לקרנות כפי שמופיע אף הוא בביאור בנושא בדוחות הכספיים.

הסכום הנקוב של הסיוע הממשלתי לקרנות על פי החוק אינו מכסה את סך גירעונות הקרנות. לפיכך במאזן האקטוארי ליום 31.12.2019 הוקצה סיוע לכל קרן עד לרמה המביאה לערך α לכול שמונה הקרנות, כאשר α נקבע כיחס בין הגירעון של הקרן לעומת סך ההתחייבות של הקרן ברוטו לפי גיל פרישה לאישה תקנוני. סכום הגירעון מכוסה ברובו ע"י "כרית ביטחון וועדת ברנע" שחושבה לקרן. ערך α נקבע לכ-6.8% הגירעון המצרפי של שמונה הקרנות לפני סיוע ועדת ברנע הינו כ-31.3 מיליארד ₪ ולאחר סיוע ועדת ברנע 8 הקרנות הוותיקות שבהסדר מאוזנות. כל עוד לא נקבע סיוע ישיר נפרד לכל קרן מ-8 הקרנות שבהסדר גידול או קיטון בחבות קרן אחת משפיע על יתרת הגירעון של יתר הקרנות.

5.2. כרית ביטחון "וועדת ברנע" - על מנת להגן על עמיתי וגמלאי קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר מפני תנודתיות בתשואות, הודיע משרד האוצר לוועדת הכספים של הכנסת ביום 19 במאי 2003 כי תועמד כרית ביטחון לקרנות. על מנת להבטיח שימוש מיטבי בכרית הביטחון האמורה, הקים שר האוצר ועדה ציבורית לבחינת אופן השימוש בכרית הביטחון (להלן: "הוועדה הציבורית"). ביום 17 באוגוסט, 2011 הגישה הוועדה הציבורית את הדוח הסופי שלה לשר האוצר.

במכתב מיום 16 ביוני 2009 הביא מנכ"ל משרד האוצר והממונה על התקציבים דאז את עמדת הדרג המקצועי במשרד האוצר באשר לעקרונות יישום כרית הביטחון (להלן: "מכתב העקרונות"). בהתאם להנחיית הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון, ניתן ביטוי לאמור במכתב העקרונות במסגרת מאזני הקרנות הוותיקות שבהסדר החל משנת 2008 וסכום הסיוע בגין כרית הביטחון נכלל בדוחות הכספיים והאקטואריים. במקביל, במהלך שנת 2012 פרסם משרד האוצר תזכיר חוק, ובהמשך טיוטת חוק אשר מסדירה את הסוגיה.

ביום 29 לינואר 2017 פורסם בספר החוקים תיקון מס 33 לחוק חוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (להלן "החוק"). במסגרת תיקון זה נוסף לחוק סעיף 1טו78, אשר מעגן בחקיקה את נושא "כרית ביטחון כללית לקרנות וותיקות שבהסדר".

החוק כולל, בין היתר, הוראות לעניין חישוב הסכומים שיוקצו לקרנות הפנסיה, בהתקיים התנאים הקבועים לכך, ובאופן התואם את המלצות הוועדה הציבורית, כפי שבאו לידי ביטוי בנוסחה 10 לדוח הוועדה. בהתאם להוראות החוק, הסכום המרבי שיוקצה לכרית הביטחון יעמוד על סכום של 11.32 מיליארד ש"ח. סכום זה יעודכן לפי שיעור השינוי שחל בממד לעומת מדד חודש דצמבר 2008, ובתוספת ריבית בשיעור של 3.48% לשנה מהמועד האמור. כן נכללת בחוק הוראה, ולפיה תקרת כרית הביטחון תותאם לירידה הצפויה

בהתחייבויות הקרנות בשל תשלום קצבאות, וזאת בהתאם למנגנונים שונים הקבועים בחוק, ובכפוף לסייגים הקבועים בחוק לעניין זה. עוד נקבע בחוק כי כל סיוע נוסף שיינתן לקרנות שבהסדר לאחר מועד קבלת התיקון המוצע, ככל שיינתן, יבוא על חשבון כרית הביטחון, כך ששכום הסיוע הנוסף יופחת מכרית הביטחון.

ערך הפיצוי העתידי, ליום המאזן, בגין כרית הביטחון מחושב בהתאם לאמור בחוק, כהפרש בין (א) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ווקטור הריביות ליום המאזן. (ב) גירעון אקטוארי ליום המאזן, כאשר הריבית חסרת הסיכון הינה לפי ריבית קבועה בשיעור 4%. בחוק נקבע גם כי השימוש שיעשו הקרנות בכל שנה בכרית הביטחון תהיה עד לאיפוס הגרעון, ולא תיצור עודף.

יצוין כי אופן חלוקת הסכומים מכרית הביטחון לכל אחת מהקרנות הוותיקות שבהסדר, נעשית כך ששיעור הגרעון ביחס להתחייבויות הפנסיוניות ברוטו, הוא זהה בכל אחת מהקרנות שבהסדר. שיטת חלוקה זו הינה בתיאום ובאישור הממונה על שוק ההון, ביטוח וחיסכון.

בהתאם לאמור בחוק, השווי ההוגן של תקרת כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר המחושב על פי שוויה העתידי במועד אזילת ההון מהוון בווקטור הריבית הוא כ – 42.1 מיליארד ₪.

ערך הפיצוי בגין רכיב ה"עבר" נכון ליום המאזן בגין כרית הביטחון עבור השנים 2009-2019, עומד על סך של 50.9 מיליארד ₪ (כ- 0.2 מיליארדי ש"ח לקרן).

סך הפיצוי המחושב מתוך כרית הביטחון לכל קרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר, הגיע ביום 31 בדצמבר 2019 לכ- 31.3 מיליארד ₪ (כ- 1.55 מיליארד ₪ לקרן).

5.3. תיקון חוק גיל פרישה והפחתת זכויות:

בינואר 2012 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 י לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחד (תיקון מס' 9 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך חמש שנים, החל בשנת 2012 ועד לשנת 2016. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2012.

במועד בו היה גיל פרישה אשה אמור להתחיל לעלות בהדרגה לגיל 64 נקבעה השהיה נוספת. בינואר 2017 הורה המפקח על הביטוח, בתוקף סמכותו לפי סעיף 78 לחוק הפיקוח, על תיקון נספח א' לתקנון האחד (תיקון מס' 10 לתקנון), שעניינו גיל קצבת זקנה בקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר. בעקבות התיקון האמור לנספח א' לתקנון, נקבעה השהיה נוספת בהעלאת גיל הפרישה לנשים מגיל 62, במשך שבעה חודשים, החל בחודש ינואר 2017 ועד חודש יולי 2017. תחילתו של התיקון ביום 1 בינואר 2017.

ביום 24.7.2017 תוקן חוק גיל פרישה באופן שקובע כי גיל הפרישה לנשים יהיה 62. בהתאם לכך תוקן התקנון של הקרנות.

עלייה בהיקף התחייבויות הקרנות כתוצאה מתיקון מס' 9, 10 ו- 12 לתקנון האחד, אינה ממומנת על ידי סיוע ממשלתי נוסף ולכן מביאה לגידול בגירעון לפני סיוע ממשלתי.

יצוין כי בהתאם לקבוע בסעיף 64 לתקנון האחד, גידול בגירעון הנובע מתיקון התקנון או שינוי בהוראות הדין העולה על 0.65% מסך ההתחייבויות, בכפוף לאישורו של המפקח, יכול ויביא להפעלת מנגנון האיזון האקטוארי.

בהתאם למכתב הממונה על שוק ההון ביטוח וחיסכון מיום 14/06/2018 ולמכתבו של המנהל המיוחד מיום 16/08/2018 נקבע מנגנון איזון אקטוארי באופן הבא:

תשלומי הקצבאות יופחתו החל מחודש 06/2019 והתשלומים החד פעמיים הופחתו החל מחודש 09/2018 בשיעור זהה של 1.259%.

ביום 20/06/2019 התקבל מכתב הממונה לדחיית הפחתת הקצבאות לחודש אפריל 2020. הממונה פירט את הסיבות לדחייה, בין היתר – פרסום תזכיר חוק לתיקון חוק גיל פרישה.

ביום 23/07/2019 נשלח ע"י המנהל המיוחד מכתב לממונה עם מתווה מעודכן להפחתת הזכויות, לפיו החל מחודש אפריל 2020 יקטנו תשלומי הקרנות בשיעור של 1.274%, עד מועד זה שיעור הפחתה מהפדיונות יהיה 1.259%. המאזן הנוכחי חושב בהתאם למתווה זה.

5.4. אומדן הסיוע בגין אי העלאת גיל פרישה לזקנה לנשים – בהתאם למוסכם עם הממשלה ובהתאם לתקנון הקרן גיל הפרישה לזקנה לנשים אינו עולה על גיל 64. יחד עם זאת גיל הפרישה, שהוצע בחלק ב' לתוספת של הצעת חוק גיל פרישה, הוזז עד לגיל 67. המדינה התחייבה לכסות את ההפרש בעלויות האקטואריות כתוצאה מהקדמת גיל הפרישה, אך הכיסוי כאמור אינו כולל את התוספת בהתחייבויות כתוצאה מהשינויים גיל הפרישה לנשים בעקבות תיקון מס' 9, 10 ו-12 לתקנון האחד. חישוב ההתחייבות לנשים בהתאם לתקנון הקרן אשר משמש לחישוב הסיוע נערך בהנחה שחלק מהנשים דוחות פרישתן בהתאם ופורשות בגיל ממוצע כמופיע בטבלא שבנספח.

5.5. אג"ח מיועדות מסוג ערד – החל מיום 28 בדצמבר 2015, בהתאם להוראות האוצר, שונתה שיטת ההצגה של אג"ח מיועדות מסוג ערד בדוחות הכספיים. בהתאם לשינוי כאמור אג"ח מיועדות מסוג ערד מוצגים בשווי הוגן ללא התחשבות בפרמיה הפרטנית. בשנים הקודמות בנתונים הכספיים אג"ח מסוג ערד הוצגו בעלות מתואמת בתוספת פרמיה פרטנית, אשר מהווה חלק מהסבסוד העתידי. חלק סבסוד זה קוזז מסכום הסבסוד העתידי שהוצג בדוחות הכספיים כהפחתה מההתחייבויות. לאור השינוי במאזן השנה, ההצגה בדוח הכספי והאקטוארי של אג"ח מסוג ערד זהה.

5.6. רכישה ופדיון של אג"ח מסוג ערד – רכישת אג"ח מסוג ערד מתבצעת כאשר סך השווי של איגרות החוב המיועדות שבידי הקרן נמוך מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן. מניחים כי אין מכירת אג"ח מסוג ערד כל עוד קיימים נכסים חופשיים המספיקים לביצוע התשלומים השוטפים (גם כאשר שווי אגרות החוב המיועדות שבידי הקרן גבוה מ- 30% מהשווי המשוער של נכסי הקרן).

5.7. הצגת הסבסוד הממשלתי העתידי הנובע מהסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל הפרישה

סעיף 78(א)(2) לחוק הפיקוח על שירותים פיננסיים (ביטוח), התשמ"א-1981 ("החוק" או "חוק הפיקוח") קובע כי הממשלה תסייע לקרנות הפנסיה הוותיקות שבהסדר ("הקרנות" או "הקרנות שבהסדר") בשל הפער בהתחייבויות הנובע מאי-העלאת גיל הפרישה, כאמור בסעיף 78(ב)(8) לחוק הפיקוח ("סיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה").

סעיף 78(ב) לחוק הפיקוח מוסיף וקובע, כי העברת הסיוע הממשלתי האמור בסעיף 78(א) לחוק (היינו הן הסיוע הממשלתי הישיר והן הסיוע בשל אי-העלאת גיל הפרישה) תיעשה בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, ביטוח וחסכון. נכון למועד זה, טרם נקבעו הוראות לעניין מתכונת העברת הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה.

אופן חישובו של הסבסוד הממשלתי העתידי באמצעות אגרות החוב המיועדות העתידות להירכש, לשם הכללתו במאזנים הכספיים והאקטואריים של הקרנות שבהסדר, קבוע בחוזר פנסיה 2006-3-4 ("הוראות דיווח כספי לקרנות ותיקות להן מונה מנהל מיוחד"), אשר תוקן בהוראות שנקבעו בחוזר פנסיה 2012-3-1.

בהוראת המעבר שבנספח 1 לחוזר (סעיף 7 לנספח) נקבע, כי כל עוד העיתוי של תשלומי הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה לא נקבע בהוראות על פי דין, יחולו התאמות לאמור בנספח 1, וזאת לצורך הערכת הסבסוד הממשלתי העתידי באמצעות אגרות חוב מיועדות

מסוג "ערד" בלבד. מההתאמות הקבועות בהוראת המעבר שבנספח עולה, בין היתר, כי הסיוע הממשלתי בשל אי-העלאת גיל פרישה לא יובא במסגרת "הכנסות עתידיות לקרן" (כהגדת המונח בנספח 1), וזאת כאמור לצורך הערכת הסבסוד הממשלתי באמצעות אגרות החוב המיועדות.

ביום 19.9.2016, קבעה הממונה כללים החלים על הקרנות שבהסדר לעניין העברת הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה אישה. הנחיות הממונה קובעות את אופן חישוב הסיוע, בהתחשב במאפיינים שונים הנוגעים למבוטחות בקרנות.

משנקבעו הנחיות כאמור, אשר כוללות, בין היתר, את המועדים של חישוב סכומי הסיוע כאמור באותן הנחיות ומועדי (עיתוי) תשלומי לקרנות, הרי שתם תוקף הוראת המעבר שבנספח 1 לחוזר 2006-3-4 ("הוראות דיווח כספי לקרנות ותיקות להן מונה מנהל מיוחד"), אשר תוקן בהוראות שנקבעו בחוזר פנסיה 2012-3-1 (להלן החוזר). לפיכך החל ממאזן 30/09/2016, הסבסוד הממשלתי העתידי בשל אגרות החוב המיועדות, הנובע מההערכה האקטוארית לעניין היקף הסיוע בשל אי-העלאת גיל פרישה, נכלל במסגרת הדוחות האקטואריים של הקרנות בסך הסבסוד העתידי בגין אגרות חוב מיועדות שטרם נרכשו.

5.8. וקטור ריביות - בהתאם להוראות הממונה על שוק ההון, שיעורי הריבית להיוון לצורך הכנת המאזן האקטוארי כחלק מהדיווח הכספי של הקרן יקבעו לפי שיעורי ריבית שונים המשתנים מתקופה לתקופה בהתאם לעיתוי התשלום או התקבול הספציפי הצפוי. סדרת שיעורי ריבית אלו מהווה את ווקטור הריביות (להלן – "ווקטור ריביות"). הווקטור נקבע על פי שיעורי היוון מצוטטים על ידי חברה מצטטת שנבחרה לצורך כך על ידי האוצר. היוון לפי ווקטור ריביות מתבצע על ידי היוונם של תשלומים או הכנסות עתידיות בכל תקופה לפי הנחת שיעורי תשואה ריאלית הצפויה לתקופה הנבחרת. מאחר ומשך החיים הממוצע של ההתחייבויות של הקרנות ארוך יותר מאשר משך החיים הממוצע של הנכסים, ומאחר ולשינויים בווקטור הריביות השפעה מהותית ביותר על ערך נתונים אלו השינויים בווקטור משפיעים באופן מהותי על הגירעון/עודף אקטוארי. השימוש בווקטור הריביות נעשה החל ממאזן שנת 2005. בתקופה שעברה מאז אנו עדים לשינויים מהותיים בווקטור הריביות ממאזן למאזן המביאים לתנדטיות גבוהה במצב האקטוארי של הקרנות.

5.9. אקטואר בוחן - על פי הנחיות אגף שוק ההון, דו"ח אקטוארי זה נבחן על ידי אקטואר בוחן – מר ישעיהו אורזיצר במסגרת סקר עמיתים כנדרש בחוזר פנסיה 2004/2 (כפי ששולב בקודקס הרגולציה).

6. הגדרת סעיפי המאזן

6.1. לפנסיונרים:

- **זקנה ושאיירי פנסיונרים** - חבות לפנסיונרים בפנסיית זקנה, לשאירים קיימים ופוטנציאליים של פנסיונרים בפנסיית זקנה, לנכים לאחר גיל הפרישה לפנסיית זקנה ולשאיריהם הפוטנציאליים.
- **נכות** - חבות לנכים עד הגיעם לגיל פרישה לפנסיית זקנה.
- **שאיירי מבוטחים** - חבות לשאירים קיימים של פעילים ושל נכים שנפטרו לפני גיל הפרישה לפנסיית זקנה ולשאיריהם הפוטנציאליים של נכים עד גיל הפרישה.

6.2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות:

- **לזקנה ושאיירי פנסיונר** - סה"כ החבות לפנסיית זקנה של עמיתים פעילים, של עמיתים לא פעילים פוטנציאליים ושל נכים פוטנציאליים ולפנסיית שאירים של שאיריהם הפוטנציאליים, מוכפל ביחס שבין ותק פנסיוני ממוצע של העמיתים הפעילים שנצבר לבין ותק פנסיוני ממוצע של העמיתים הפעילים אשר צפוי להצטבר על גיל הפרישה לפנסיה.

6.3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה:

- **לזקנה ושאיירי פנסיונר** – סה"כ החבות לפנסיית זקנה של עמיתים פעילים, של עמיתים לא פעילים פוטנציאליים ושל נכים פוטנציאליים ולפנסיית שאירים של שאיריהם הפוטנציאליים, בניכוי התחייבויות לזקנה ושאיירי פנסיונר שנצברו (בהתאם לסעיף הקודם).
- **לקצבת נכות** – חבות לנכים פוטנציאליים עד גיל הפרישה לפנסיית זקנה.
- **לקצבת שאירי מבוטחים** – חבות לשאירים פוטנציאליים של עמיתים פעילים, של עמיתים לא פעילים פוטנציאליים ושל נכים פוטנציאליים שנפטרו לפני גיל הפרישה.
- **מענק שנים עודפות** – חבות בגין מענק שנים עודפות לעמיתים פעילים, לעמיתים לא פעילים פוטנציאליים ולנכים פוטנציאליים.
- **התחייבויות אחרות** – חבות בגין תשלום ערכי פדיון בעזיבה של עמיתים פעילים ולא פעילים פוטנציאליים ובפטירתם ללא שאירים.

- **6.4. למבוטחים לא פעילים - זכויות מוקפאות** – חבות לעמיתים לא פעילים קיימים: לפנסיית זקנה, לשאירים בפטירה לפני ואחרי גיל הפרישה, למענק שנים עודפות, לערכי פדיון בעזיבה, בפטירה ללא שאירים, במקרה של פנסיה פחותה מפנסיית מינימום ולעמיתים מעל גיל הפרישה.

6.5. התחייבויות אחרות (הסכומים לפני העמסת הוצאות ולאחר דמי ניהול, במיליוני ש"ח):

- התחייבויות לעמיתים לשעבר - 82
- התחייבויות לעמיתים חסרי פרטים - 7
- הפחתה בגין זכויות לא תורמות מקרנות אחרות - 31
- זכויות לא פנסיוניות - 2
- 41 - IBNR
- רכישת זכויות, פרישות מוקדמות, גולדברג - 1.

7. תוצאות החישובים

הנספחים הרצ"ב כוללים:

- 7.1 מאזן אקטוארי ל – 31/12/2019.
- 7.2 דוח תנועה.
- 7.3 השפעת הריבית על הסיוע.
- 7.4 לוחות: 1,2,3,4 בנספח 2 בהוראות האוצר.
- 7.5 דוחות סטטיסטיים. (ע"פ נתוני הקבצים ליום 31/10/2019)
- 7.6 טבלאות אקטואריות.

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2019
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

יום 31 בדצמבר <u>2018</u>	יום 31 בדצמבר <u>2019</u>	
		נכסים
		1. אגרות חוב מיועדות שהונפקו לקרן:
544	599	(א) עלות מתואמת
<u>200</u>	<u>291</u>	(ב) סבסוד ממשלתי עתידי
744	889	סה"כ
		2. סבסוד ממשלתי של באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
764	1,323	
		3. אמדן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
15,079	16,689	
		4. סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
118	123	
		5. כרית בטחון "וועדת ברנע"
608	1,551	
		6. ערך נוכחי של הכנסות עתידיות מדמי גמולים
904	854	
-	-	7. התחייבויות מקופות גמל לקצבה אחרות
1,331	1,376	8. נכסים אחרים שנצברו לפי המאזן החשבונאי
-	-	9. נכסים אחרים
		10. גרעון אקטוארי:
16,769	19,975	(א) גרעון לפני סיוע ממשלתי עתידי
(964)	(1,613)	(ב) ניכוי סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות
(15,079)	(16,689)	(ג) ניכוי אמדן סיוע ממשלתי ישיר
(118)	(123)	(ד) ניכוי סיוע ממשלתי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>(608)</u>	<u>(1,551)</u>	(ה) ניכוי כרית בטחון "וועדת ברנע"
-	-	(ו) גרעון לאחר ניכוי אמדן סיוע ממשלתי
<u>19,548</u>	<u>22,805</u>	סה"כ נכסים

מאזן אקטוארי ליום 31 בדצמבר 2019

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

במיליוני ₪

יום 31 בדצמבר <u>2018</u>	יום 31 בדצמבר <u>2019</u>	
התחייבויות		
1. לפנסיונרים ושירים		
9,962	11,517	(א) זקנה ושירי פנסיונרים
51	44	(ב) נכות
690	769	(ג) שאירי מבוטח
10,704	12,330	סה"כ
2. למבוטחים פעילים - התחייבויות צבורות		
5,359	6,599	(א) לקצבת זקנה ושירי פנסיונר
-	-	(ב) התחייבויות אחרות
5,359	6,599	סה"כ
3. למבוטחים פעילים - התחייבויות בגין זכויות שצפויות להיצבר עד למועד הפרישה		
872	986	(א) לקצבת זקנה ושירי פנסיונר
37	37	(ב) לקצבת נכות
126	145	(ג) לקצבת שאירי פעיל
101	110	(ד) מענק שנים עודפות
296	306	(ה) התחייבויות אחרות
1,432	1,584	סה"כ
4. למבוטחים לא פעילים		
-	-	5. התחייבויות לקופות גמל לקצבה אחרות
85	101	6. התחייבויות אחרות (כולל מבוטחים חסרי פרטים)
19,548	22,805	סה"כ התחייבויות

דו"ח תנועה בגירעון אקטוארי
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
 במיליוני ₪

לתקופה שנסתיימה ביום
 31 בדצמבר 2019

16,769
 (32)
 16,737

גירעון אקטוארי בתחילת התקופה לפני התאמה לשווי הוגן
 השינוי הצפוי בין הגירעון בתחילת השנה לבין הגירעון בסוף התקופה
 גירעון אקטוארי צפוי לסוף התקופה (לפני התאמה לשווי הוגן)

א) שינויים בגרעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

(50)	תשואת הקרן
(792)	סיוע שהתקבל
2	הוצאות ניהול
(13)	השפעת תמותת פנסיונרים ושאירי פנסיונרים
3	השפעת השינוי בשכר המבוטח
7	השפעת המדד על הקצבאות ששולמו
2	התחייבות לפדיון מידי
(4)	טיוב נתונים
(845)	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות התפתחויות כלכליות ודמוגרפיות במשך התקופה

ב) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות

3,797	שינוי רבית
221	שינוי הנחת שיפור תמותה
4	שינוי התחייבויות
26	שינוי במקדמי הפחתה בהשפעת השכר הממוצע במשק
16	שינוי בהוצאות ניהול עתידיות
4,063	סה"כ שינויים בגירעון שנגרם בעקבות שינויי הנחות
19,956	גירעון אקטוארי לאחר שינויי הנחות

ג) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות מקורות אחרים

19	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (לפני התאמה לשווי הוגן)
19,975	

ד) סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות (התאמה לשווי הוגן)

-	1. התאמת שיערוך אג"ח מיועדות מסוג "מירון" לאומדן שווי הוגן
(1,613)	2. סבסוד באמצעות אג"ח מסוג "ערד"
18,362	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני כספי סיוע מהאוצר

ה) שינויים בגירעון שנגרם בעקבות כספי סיוע

(123)	סיוע בגין אי דחיית גיל פרישה לאישה
(16,689)	אמדן הסבסוד הממשלתי הישיר העתידי
1,551	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לפני "כרית בטחון וועדת ברנע"
(1,551)	כרית ביטחון וועדת ברנע
-	גירעון אקטוארי לסוף התקופה לאחר "כרית בטחון וועדת ברנע"

השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי
נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד
הצגה לדוחות הכספיים במיליוני ש"ח

ליום	ליום	
31 בדצמבר	31 בדצמבר	
<u>2018</u>	<u>2019</u>	
16,769	19,975	יתרת גרעון בסוף תקופת המאזן לפני סיוע ממשלתי עתידי
		סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון:
222	194	סבסוד ממשלתי עתידי באמצעות אג"ח מיועדות שהונפקו לקרן
885	735	סבסוד ממשלתי באמצעות אג"ח מיועדות שהקרן צפויה להשקיע בהן בעתיד
15,540	14,921	אמזן סיוע ממשלתי ישיר עתידי
122	110	סיוע ממשלתי עתידי בגין אי-העלאת גיל הפרישה
<u>16,770</u>	<u>15,959</u>	סה"כ סיוע ממשלתי עתידי לפני שינוי בריבית ההיוון
608	1,551	כרית ביטחון "וועדת ברנע"
-	-	יתרת גרעון בסוף התקופה
<u>(609)</u>	<u>2,465</u>	השפעת השינוי בריבית ההיוון על הערכת הסיוע הממשלתי העתידי

לוח 1 - נתונים עיקריים
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	הון צבור בסוף השנה			סך תשואת הקרן	שיעור תשואת הקרן הצפויה	הנחת תשואת הקרן חסרת סיכון	תשלומי הקרן נטו			גביית דמי גמולים נטו			תשלומי הסייע הממשלתי הישיר הצפויים
	סה"כ	אג"ח מסוג "אחרות"	אג"ח מסוג "מירון"				סה"כ	אחור מועד של הקרן	עד למועד אדילת ההון	סה"כ	אחור מועד של הקרן	עד למועד אדילת ההון	
2019	1,975.0	1,388.0	587.1	-	-	-	856.0	-	856.0	115.4	-	115.4	1,220.4
2020	2,478.5	1,591.1	887.5	18.5	1.07%	-0.77%	860.2	-	860.2	105.5	-	105.5	979.7
2021	2,726.1	1,762.3	963.8	22.7	0.89%	-1.24%	858.2	-	858.2	95.5	-	95.5	990.1
2022	2,985.2	1,946.5	1,038.7	31.8	1.12%	-0.84%	855.6	-	855.6	86.2	-	86.2	999.5
2023	3,251.2	2,135.5	1,115.7	35.9	1.16%	-0.74%	857.1	-	857.1	76.6	-	76.6	1,007.3
2024	3,518.0	2,325.1	1,192.9	40.0	1.19%	-0.66%	859.2	-	859.2	67.0	-	67.0	1,018.5
2025	3,790.8	2,519.2	1,271.6	46.5	1.28%	-0.50%	861.8	-	861.8	57.5	-	57.5	1,026.4
2026	4,065.5	2,714.3	1,351.2	52.7	1.34%	-0.26%	851.4	-	851.4	49.8	-	49.8	1,023.1
2027	4,351.6	2,919.1	1,432.5	64.6	1.54%	-0.06%	850.1	-	850.1	42.4	-	42.4	1,022.1
2028	4,638.0	3,196.5	1,441.5	72.0	1.60%	0.11%	840.0	-	840.0	35.3	-	35.3	1,016.6
2029	4,931.7	3,327.7	1,599.0	81.9	1.72%	0.29%	830.1	-	830.1	29.2	-	29.2	1,009.3
2030	5,233.5	3,547.9	1,685.6	93.5	1.85%	0.45%	818.1	-	818.1	23.9	-	23.9	1,001.4
2031	5,544.5	3,770.1	1,774.3	103.7	1.93%	0.59%	806.9	-	806.9	19.1	-	19.1	989.4
2032	5,860.2	3,996.2	1,864.0	114.0	2.01%	0.73%	797.6	-	797.6	14.7	-	14.7	979.1
2033	6,182.6	4,225.4	1,957.1	126.2	2.11%	0.87%	778.1	-	778.1	10.8	-	10.8	959.4
2034	6,513.4	4,462.5	2,050.9	138.7	2.20%	1.01%	762.3	-	762.3	7.7	-	7.7	909.8
2035	6,820.9	4,682.9	2,138.0	152.2	2.30%	1.16%	743.6	-	743.6	4.8	-	4.8	-
2036	6,239.7	4,178.1	2,061.6	157.6	2.43%	1.31%	719.1	-	719.1	2.8	-	2.8	-
2037	5,676.7	3,690.0	1,986.7	153.3	2.60%	1.45%	691.2	-	691.2	1.3	-	1.3	-
2038	5,134.7	3,224.9	1,909.8	147.9	2.76%	1.60%	660.7	-	660.7	0.5	-	0.5	-
2039	4,615.9	2,783.3	1,832.6	141.4	2.93%	1.75%	627.9	-	627.9	0.2	-	0.2	-
2040	4,120.5	2,366.7	1,753.9	132.3	3.06%	1.83%	595.8	-	595.8	0.1	-	0.1	-
2041	3,642.5	2,169.2	1,473.3	117.7	3.06%	1.84%	564.9	-	564.9	0.0	-	0.0	-
2042	3,182.4	1,790.3	1,392.1	104.8	3.10%	1.85%	533.2	-	533.2	-	-	-	-
2043	2,742.4	1,545.3	1,197.1	93.2	3.17%	1.86%	502.2	-	502.2	-	-	-	-
2044	2,319.9	1,280.4	1,039.6	79.7	3.17%	1.87%	471.4	-	471.4	-	-	-	-
2045	1,917.0	974.0	943.1	68.4	3.26%	1.88%	441.0	-	441.0	-	-	-	-
2046	1,534.2	697.4	836.8	58.2	3.40%	1.88%	411.1	-	411.1	-	-	-	-
2047	1,170.5	496.0	674.5	47.3	3.52%	1.88%	381.8	-	381.8	-	-	-	-
2048	825.0	291.5	533.5	36.3	3.65%	1.88%	353.2	-	353.2	-	-	-	-
2049	497.6	110.1	387.5	25.9	3.91%	1.88%	325.5	-	325.5	-	-	-	-
2050	185.8	82.9	102.9	13.6	3.78%	1.88%	298.6	298.6	-	-	-	-	-
2051	-110.4	-110.4	-	2.4	3.58%	1.88%	272.7	272.7	-	-	-	-	-
2052	-387.6	-387.6	-	-4.5	1.88%	1.88%	248.0	248.0	-	-	-	-	-
2053	-645.0	-645.0	-	-9.5	1.88%	1.88%	224.3	224.3	-	-	-	-	-
2054	-883.4	-883.4	-	-14.1	1.88%	1.88%	201.8	201.8	-	-	-	-	-
2055	-1,103.7	-1,103.7	-	-18.4	1.88%	1.88%	180.6	180.6	-	-	-	-	-
2056	-1,306.6	-1,306.6	-	-22.3	1.88%	1.88%	160.6	160.6	-	-	-	-	-
2057	-1,493.1	-1,493.1	-	-26.0	1.88%	1.88%	141.8	141.8	-	-	-	-	-
2058	-1,664.3	-1,664.3	-	-29.3	1.88%	1.88%	124.4	124.4	-	-	-	-	-
2059	-1,821.1	-1,821.1	-	-32.4	1.88%	1.88%	108.2	108.2	-	-	-	-	-
2060	-1,964.5	-1,964.5	-	-35.2	1.88%	1.88%	93.3	93.3	-	-	-	-	-
2061	-2,095.6	-2,095.6	-	-37.8	1.88%	1.88%	79.8	79.8	-	-	-	-	-
2062	-2,215.4	-2,215.4	-	-40.1	1.88%	1.88%	67.5	67.5	-	-	-	-	-
2063	-2,325.2	-2,325.2	-	-42.3	1.88%	1.88%	56.5	56.5	-	-	-	-	-
2064	-2,425.9	-2,425.9	-	-44.2	1.88%	1.88%	46.7	46.7	-	-	-	-	-
2065	-2,518.6	-2,518.6	-	-46.0	1.88%	1.88%	38.1	38.1	-	-	-	-	-
2066	-2,604.5	-2,604.5	-	-47.7	1.88%	1.88%	30.7	30.7	-	-	-	-	-
2067	-2,684.5	-2,684.5	-	-49.3	1.88%	1.88%	24.4	24.4	-	-	-	-	-
2068	-2,759.6	-2,759.6	-	-50.7	1.88%	1.88%	19.1	19.1	-	-	-	-	-
2069	-2,830.7	-2,830.7	-	-52.1	1.88%	1.88%	14.6	14.6	-	-	-	-	-
2070	-2,898.7	-2,898.7	-	-53.4	1.88%	1.88%	11.0	11.0	-	-	-	-	-
2071	-2,964.3	-2,964.3	-	-54.6	1.88%	1.88%	8.1	8.1	-	-	-	-	-
2072	-3,028.3	-3,028.3	-	-55.8	1.88%	1.88%	5.9	5.9	-	-	-	-	-
2073	-3,091.2	-3,091.2	-	-57.0	1.88%	1.88%	4.2	4.2	-	-	-	-	-
2074	-3,153.5	-3,153.5	-	-58.2	1.88%	1.88%	2.9	2.9	-	-	-	-	-
2075	-3,215.8	-3,215.8	-	-59.3	1.88%	1.88%	2.0	2.0	-	-	-	-	-
2076	-3,278.2	-3,278.2	-	-60.5	1.88%	1.88%	1.3	1.3	-	-	-	-	-
2077	-3,341.2	-3,341.2	-	-61.7	1.88%	1.88%	0.9	0.9	-	-	-	-	-
2078	-3,404.9	-3,404.9	-	-62.8	1.88%	1.88%	0.5	0.5	-	-	-	-	-
2079	-3,469.5	-3,469.5	-	-64.0	1.88%	1.88%	0.3	0.3	-	-	-	-	-
2080	-3,535.1	-3,535.1	-	-65.3	1.88%	1.88%	0.2	0.2	-	-	-	-	-
2081	-3,601.8	-3,601.8	-	-66.5	1.88%	1.88%	0.1	0.1	-	-	-	-	-
2082	-3,669.7	-3,669.7	-	-67.7	1.88%	1.88%	0.1	0.1	-	-	-	-	-
2083	-3,738.8	-3,738.8	-	-69.0	1.88%	1.88%	0.1	0.1	-	-	-	-	-
2084	-3,809.2	-3,809.2	-	-70.3	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2085	-3,880.8	-3,880.8	-	-71.6	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2086	-3,953.9	-3,953.9	-	-73.0	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2087	-4,028.2	-4,028.2	-	-74.4	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2088	-4,104.0	-4,104.0	-	-75.8	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2089	-4,181.2	-4,181.2	-	-77.2	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2090	-4,259.9	-4,259.9	-	-78.6	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2091	-4,340.0	-4,340.0	-	-80.1	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2092	-4,421.6	-4,421.6	-	-81.6	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2093	-4,504.8	-4,504.8	-	-83.2	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2094	-4,589.5	-4,589.5	-	-84.7	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2095	-4,675.8	-4,675.8	-	-86.3	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2096	-4,763.8	-4,763.8	-	-87.9	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2097	-4,853.4	-4,853.4	-	-89.6	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2098	-4,944.6	-4,944.6	-	-91.3	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-
2099	-5,037.6	-5,037.6	-	-93.0	1.88%	1.88%	0.0	0.0	-	-	-	-	-

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2020	-	35.5	-11.9
2021	-	44.0	-21.3
2022	-	47.6	-15.8
2023	-	51.2	-15.3
2024	-	54.9	-14.8
2025	-	58.6	-12.1
2026	-	59.7	-7.0
2027	-	66.2	-1.6
2028	-	68.3	3.6
2029	-	72.3	9.6
2030	-	77.9	15.6
2031	-	82.0	21.7
2032	-	85.3	28.7
2033	-	90.1	36.1
2034	-	94.5	44.2
2035	-	99.1	53.1
2036	-	99.8	57.8
2037	-	96.2	57.1
2038	-	92.6	55.3
2039	-	89.0	52.5
2040	-	85.3	47.1
2041	-	75.4	42.3
2042	-	68.1	36.7
2043	-	62.4	30.8
2044	-	53.2	26.6
2045	-	47.1	21.3
2046	-	42.3	15.9
2047	-	35.9	11.4
2048	-	28.7	7.6
2049	-	21.9	4.0
2050	-	11.6	2.1
2051	-	2.4	-0.0
2052	-	-	-4.5
2053	-	-	-9.5
2054	-	-	-14.1
2055	-	-	-18.4
2056	-	-	-22.3
2057	-	-	-26.0
2058	-	-	-29.3
2059	-	-	-32.4
2060	-	-	-35.2
2061	-	-	-37.8
2062	-	-	-40.1
2063	-	-	-42.3
2064	-	-	-44.2
2065	-	-	-46.0
2066	-	-	-47.7
2067	-	-	-49.3
2068	-	-	-50.7
2069	-	-	-52.1
2070	-	-	-53.4
2071	-	-	-54.6
2072	-	-	-55.8
2073	-	-	-57.0
2074	-	-	-58.2
2075	-	-	-59.3
2076	-	-	-60.5
2077	-	-	-61.7
2078	-	-	-62.8
2079	-	-	-64.0
2080	-	-	-65.3
2081	-	-	-66.5
2082	-	-	-67.7
2083	-	-	-69.0
2084	-	-	-70.3
2085	-	-	-71.6
2086	-	-	-73.0
2087	-	-	-74.4
2088	-	-	-75.8
2089	-	-	-77.2
2090	-	-	-78.6
2091	-	-	-80.1
2092	-	-	-81.6
2093	-	-	-83.2
2094	-	-	-84.7
2095	-	-	-86.3
2096	-	-	-87.9
2097	-	-	-89.6
2098	-	-	-91.3
2099	-	-	-93.0

לוח 3 - פירוט התשואות השוטפות לצורך הערכת השווי ההוגן של אג"ח מיעודות (במיליוני ₪)

אג"ח מיעודות שהונפקו לקרן עד למעמד המאזן										
שנה קלנדרית	תשואה שוטפת על אג"ח מיעודות מסוג 'מירון'			תשואה שוטפת על אג"ח מיעודות מסוג 'ערד'			הנחת תשואה שיעורי חסרת סיכון	הון צבור בסוף השנה לפני פדיונות מוקדמים צפויים	הון צבור בסוף השנה אחרי פדיונות מוקדמים צפויים	אג"ח מסוג "ערד"
	לפי שיעור ריאלית של 5.57%	לפי הנחת תשואה שיעורי חסרת סיכון	הפרש	לפי תשואה ריאלית של 4.86%	לפי הנחת תשואה שיעורי חסרת סיכון	הפרש				
2019	-	-	-	-	-	-	-	587.1	-	587.1
2020	-	-	-	-4.5	-32.4	-0.77%	-	587.1	-	587.1
2021	-	-	-	-7.3	-35.3	-1.24%	-	587.1	-	587.1
2022	-	-	-	-4.9	-32.9	-0.84%	-	587.1	-	587.1
2023	-	-	-	-4.4	-32.3	-0.74%	-	587.1	-	587.1
2024	-	-	-	-3.9	-31.8	-0.66%	-	587.1	-	587.1
2025	-	-	-	-2.9	-30.8	-0.50%	-	587.1	-	587.1
2026	-	-	-	-1.1	-20.2	-0.26%	-	386.2	-	386.2
2027	-	-	-	-0.2	-18.6	-0.06%	-	386.2	-	386.2
2028	-	-	-	0.3	-14.4	0.11%	-	200.2	-	200.2
2029	-	-	-	0.6	-8.9	0.29%	-	200.2	-	200.2
2030	-	-	-	0.9	-8.2	0.45%	-	190.3	-	190.3
2031	-	-	-	1.0	-7.3	0.59%	-	172.8	-	172.8
2032	-	-	-	0.8	-4.5	0.73%	-	100.2	-	100.2
2033	-	-	-	0.5	-2.3	0.87%	-	52.3	-	52.3
2034	-	-	-	0.1	-0.3	1.01%	-	-0.0	-	-0.0
2035	-	-	-	-0.0	-0.0	1.16%	-	-0.0	-	-0.0
2036	-	-	-	-0.0	-0.0	1.31%	-	-0.0	-	-0.0
2037	-	-	-	-0.0	-0.0	1.45%	-	-0.0	-	-0.0
2038	-	-	-	-	-	1.60%	-	-0.0	-	-0.0
2039	-	-	-	-	-	1.75%	-	-0.0	-	-0.0
2040	-	-	-	-	-	1.83%	-	-0.0	-	-0.0
2041	-	-	-	-	-	1.84%	-	-0.0	-	-0.0
2042	-	-	-	-	-	1.85%	-	-0.0	-	-0.0
2043	-	-	-	-	-	1.86%	-	-0.0	-	-0.0
2044	-	-	-	-	-	1.87%	-	-0.0	-	-0.0
2045	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2046	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2047	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2048	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2049	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2050	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2051	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2052	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2053	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2054	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2055	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2056	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2057	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2058	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2059	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2060	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2061	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2062	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2063	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2064	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2065	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2066	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2067	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2068	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2069	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2070	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2071	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2072	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2073	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2074	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2075	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2076	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2077	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2078	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2079	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2080	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2081	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2082	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2083	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2084	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2085	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2086	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2087	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2088	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2089	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2090	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2091	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2092	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2093	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2094	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2095	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2096	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2097	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2098	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0
2099	-	-	-	-	-	1.88%	-	-0.0	-	-0.0

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה תקנון
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארית	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברוטו
2020	858.3	-15.1	8.2	38.9	46.9	10.4	769.0	115.1	0.0	115.1
2021	863.1	-15.2	8.2	47.1	46.0	9.0	768.0	105.0	0.0	105.0
2022	866.2	-15.3	8.0	47.1	45.2	7.9	773.3	94.8	0.0	94.8
2023	866.7	-15.3	7.9	46.7	44.3	7.4	775.6	85.0	0.0	85.0
2024	868.5	-15.3	7.6	47.7	43.3	6.7	778.6	75.0	0.0	75.0
2025	867.7	-15.3	7.4	45.1	42.2	5.8	782.6	65.4	0.0	65.4
2026	869.3	-15.4	6.9	45.1	40.9	5.3	786.3	56.1	0.0	56.1
2027	858.3	-15.2	6.4	38.2	39.7	4.9	784.3	48.3	0.0	48.3
2028	855.8	-15.1	6.4	40.7	38.4	4.2	781.2	41.1	0.0	41.1
2029	844.7	-14.9	6.0	35.0	37.1	3.7	777.7	34.3	0.0	34.3
2030	836.5	-14.8	5.4	35.6	35.9	3.2	771.2	28.2	0.0	28.2
2031	824.0	-14.6	5.2	32.8	34.6	2.7	763.3	22.9	0.0	22.9
2032	811.5	-14.4	4.9	31.4	33.3	2.3	754.0	18.2	0.0	18.2
2033	800.4	-14.2	4.8	32.0	32.0	1.9	743.9	13.9	0.0	13.9
2034	781.2	-13.8	4.3	27.2	30.6	1.5	731.4	10.3	0.0	10.3
2035	766.4	-13.6	4.4	27.4	29.3	1.1	717.8	7.0	0.0	7.0
2036	746.6	-13.2	4.0	23.3	27.9	0.7	704.0	4.2	0.0	4.2
2037	719.7	-12.8	3.4	16.8	26.5	0.4	685.3	2.3	0.0	2.3
2038	689.9	-12.2	3.0	11.1	25.2	0.2	662.7	1.0	0.0	1.0
2039	660.1	-11.7	2.7	8.7	23.8	0.1	636.5	0.4	0.0	0.4
2040	627.9	-11.1	2.4	5.6	22.5	0.0	608.6	0.1	0.0	0.1
2041	596.0	-10.6	2.2	4.3	21.2	0.0	578.9	0.0	0.0	0.0
2042	564.9	-10.0	2.1	4.0	19.9	0.0	549.0	0.0	0.0	0.0
2043	533.5	-9.5	2.0	3.5	18.6	0.0	518.8	0.0	0.0	0.0
2044	502.4	-8.9	1.8	3.3	17.4	0.0	488.8	0.0	0.0	0.0
2045	471.6	-8.4	1.7	3.1	16.3	0.0	458.9	0.0	0.0	0.0
2046	441.2	-7.8	1.6	2.9	15.2	0.0	429.4	0.0	0.0	0.0
2047	411.3	-7.3	1.5	2.7	14.1	0.0	400.3	0.0	0.0	0.0
2048	382.0	-6.8	1.4	2.5	13.1	0.0	371.9	0.0	0.0	0.0
2049	353.5	-6.3	1.3	2.3	12.1	0.0	344.0	0.0	0.0	0.0
2050	325.7	-5.8	1.2	2.1	11.1	0.0	317.0	0.0	0.0	0.0
2051	298.8	-5.3	1.1	2.0	10.2	0.0	290.9	0.0	0.0	0.0
2052	272.9	-4.8	1.0	1.8	9.4	0.0	265.7	0.0	0.0	0.0
2053	248.2	-4.4	0.9	1.6	8.6	0.0	241.5	0.0	0.0	0.0
2054	224.5	-4.0	0.8	1.4	7.8	0.0	218.5	0.0	0.0	0.0
2055	202.0	-3.6	0.7	1.3	7.0	0.0	196.6	0.0	0.0	0.0
2056	180.7	-3.2	0.7	1.1	6.3	0.0	175.8	0.0	0.0	0.0
2057	160.7	-2.9	0.6	1.0	5.7	0.0	156.3	0.0	0.0	0.0
2058	142.0	-2.5	0.5	0.9	5.0	0.0	138.1	0.0	0.0	0.0
2059	124.5	-2.2	0.5	0.8	4.4	0.0	121.0	0.0	0.0	0.0
2060	108.3	-1.9	0.4	0.6	3.9	0.0	105.3	0.0	0.0	0.0
2061	93.4	-1.7	0.4	0.6	3.4	0.0	90.8	0.0	0.0	0.0
2062	79.8	-1.4	0.3	0.5	2.9	0.0	77.6	0.0	0.0	0.0
2063	67.5	-1.2	0.3	0.4	2.5	0.0	65.6	0.0	0.0	0.0
2064	56.5	-1.0	0.2	0.3	2.1	0.0	54.9	0.0	0.0	0.0
2065	46.7	-0.8	0.2	0.3	1.8	0.0	45.3	0.0	0.0	0.0
2066	38.2	-0.7	0.2	0.2	1.5	0.0	37.0	0.0	0.0	0.0
2067	30.8	-0.5	0.1	0.2	1.2	0.0	29.8	0.0	0.0	0.0
2068	24.4	-0.4	0.1	0.1	1.0	0.0	23.6	0.0	0.0	0.0
2069	19.1	-0.3	0.1	0.1	0.8	0.0	18.4	0.0	0.0	0.0
2070	14.6	-0.3	0.1	0.1	0.6	0.0	14.1	0.0	0.0	0.0
2071	11.0	-0.2	0.1	0.1	0.5	0.0	10.6	0.0	0.0	0.0
2072	8.2	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	7.8	0.0	0.0	0.0
2073	5.9	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	5.6	0.0	0.0	0.0
2074	4.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	4.0	0.0	0.0	0.0
2075	2.9	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	2.7	0.0	0.0	0.0
2076	2.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
2077	1.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.2	0.0	0.0	0.0
2078	0.9	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0
2079	0.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2080	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2099	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 64
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברטו
2020	852.5	-15.0	8.2	36.4	46.9	10.4	765.6	115.6	0.0	115.6
2021	855.0	-15.1	8.2	44.6	46.0	9.1	762.2	105.8	0.0	105.8
2022	860.8	-15.2	8.0	48.7	45.2	7.9	766.1	95.8	0.0	95.8
2023	861.6	-15.2	7.9	48.5	44.3	7.5	768.5	85.9	0.0	85.9
2024	862.7	-15.2	7.6	47.9	43.3	6.8	772.2	75.9	0.0	75.9
2025	864.4	-15.3	7.4	47.3	42.2	5.9	776.8	66.3	0.0	66.3
2026	865.3	-15.3	6.9	46.5	41.0	5.5	780.7	56.9	0.0	56.9
2027	854.7	-15.1	6.4	38.9	39.7	5.0	779.8	48.8	0.0	48.8
2028	851.6	-15.1	6.4	40.9	38.5	4.3	776.6	41.7	0.0	41.7
2029	841.1	-14.9	6.0	36.1	37.2	3.9	772.8	34.9	0.0	34.9
2030	832.5	-14.7	5.4	36.1	36.0	3.3	766.4	28.9	0.0	28.9
2031	822.7	-14.6	5.2	34.8	34.7	2.8	759.7	23.3	0.0	23.3
2032	809.1	-14.3	4.9	32.1	33.4	2.4	750.6	18.5	0.0	18.5
2033	797.1	-14.1	4.8	32.0	32.1	2.0	740.4	14.3	0.0	14.3
2034	779.3	-13.8	4.3	28.5	30.7	1.6	728.1	10.7	0.0	10.7
2035	766.2	-13.6	4.4	29.4	29.4	1.2	715.4	7.4	0.0	7.4
2036	746.9	-13.2	4.0	24.8	28.0	0.7	702.7	4.3	0.0	4.3
2037	719.4	-12.8	3.4	17.2	26.6	0.4	684.5	2.3	0.0	2.3
2038	689.5	-12.2	3.0	11.2	25.2	0.2	662.1	1.1	0.0	1.1
2039	659.8	-11.7	2.7	8.9	23.9	0.1	636.0	0.5	0.0	0.5
2040	627.5	-11.1	2.4	5.6	22.5	0.0	608.1	0.1	0.0	0.1
2041	595.6	-10.6	2.2	4.2	21.2	0.0	578.5	0.0	0.0	0.0
2042	564.5	-10.0	2.1	3.9	20.0	0.0	548.5	0.0	0.0	0.0
2043	533.1	-9.5	2.0	3.4	18.7	0.0	518.4	0.0	0.0	0.0
2044	502.0	-8.9	1.8	3.2	17.5	0.0	488.4	0.0	0.0	0.0
2045	471.2	-8.4	1.7	3.0	16.3	0.0	458.5	0.0	0.0	0.0
2046	440.9	-7.8	1.6	2.8	15.2	0.0	429.0	0.0	0.0	0.0
2047	411.0	-7.3	1.5	2.6	14.1	0.0	400.0	0.0	0.0	0.0
2048	381.7	-6.8	1.4	2.4	13.1	0.0	371.5	0.0	0.0	0.0
2049	353.1	-6.3	1.3	2.3	12.1	0.0	343.7	0.0	0.0	0.0
2050	325.4	-5.8	1.2	2.1	11.2	0.0	316.7	0.0	0.0	0.0
2051	298.5	-5.3	1.1	1.9	10.3	0.0	290.6	0.0	0.0	0.0
2052	272.7	-4.8	1.0	1.7	9.4	0.0	265.4	0.0	0.0	0.0
2053	247.9	-4.4	0.9	1.6	8.6	0.0	241.3	0.0	0.0	0.0
2054	224.3	-4.0	0.8	1.4	7.8	0.0	218.3	0.0	0.0	0.0
2055	201.8	-3.6	0.7	1.3	7.0	0.0	196.4	0.0	0.0	0.0
2056	180.6	-3.2	0.7	1.1	6.3	0.0	175.7	0.0	0.0	0.0
2057	160.6	-2.8	0.6	1.0	5.7	0.0	156.2	0.0	0.0	0.0
2058	141.8	-2.5	0.5	0.9	5.0	0.0	137.9	0.0	0.0	0.0
2059	124.4	-2.2	0.5	0.7	4.4	0.0	120.9	0.0	0.0	0.0
2060	108.2	-1.9	0.4	0.6	3.9	0.0	105.2	0.0	0.0	0.0
2061	93.3	-1.7	0.4	0.5	3.4	0.0	90.7	0.0	0.0	0.0
2062	79.8	-1.4	0.3	0.5	2.9	0.0	77.5	0.0	0.0	0.0
2063	67.5	-1.2	0.3	0.4	2.5	0.0	65.5	0.0	0.0	0.0
2064	56.5	-1.0	0.2	0.3	2.1	0.0	54.8	0.0	0.0	0.0
2065	46.7	-0.8	0.2	0.3	1.8	0.0	45.3	0.0	0.0	0.0
2066	38.1	-0.7	0.2	0.2	1.5	0.0	37.0	0.0	0.0	0.0
2067	30.7	-0.5	0.1	0.2	1.2	0.0	29.8	0.0	0.0	0.0
2068	24.4	-0.4	0.1	0.1	1.0	0.0	23.6	0.0	0.0	0.0
2069	19.1	-0.3	0.1	0.1	0.8	0.0	18.4	0.0	0.0	0.0
2070	14.6	-0.3	0.1	0.1	0.6	0.0	14.1	0.0	0.0	0.0
2071	11.0	-0.2	0.1	0.1	0.5	0.0	10.6	0.0	0.0	0.0
2072	8.1	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	7.8	0.0	0.0	0.0
2073	5.9	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	5.6	0.0	0.0	0.0
2074	4.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	4.0	0.0	0.0	0.0
2075	2.9	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	2.7	0.0	0.0	0.0
2076	2.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
2077	1.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.2	0.0	0.0	0.0
2078	0.9	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0
2079	0.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2080	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2099	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 4 - פירוט דמי הגמולים ותשלומי הקרן גיל פרישה 67
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	תשלומי הקרן						גביית דמי גמולים			
	סך תשלומי הקרן נטו	בניכוי דמי ניהול	בתוספת הוצאות ניהול	אחרות	פנסיות שארים	פנסיות נכות	פנסיות זקנה	סך דמי הגמולים נטו	בניכוי הוצאות ניהול	דמי גמולים ברטו
2020	850.3	-15.0	8.2	35.3	46.9	10.4	764.4	115.9	0.0	115.9
2021	852.1	-15.0	8.2	43.6	46.0	9.1	760.3	106.2	0.0	106.2
2022	852.8	-15.0	8.0	44.9	45.2	8.0	761.7	96.5	0.0	96.5
2023	850.6	-15.0	7.9	45.1	44.3	7.6	760.6	87.2	0.0	87.2
2024	851.3	-15.0	7.6	47.0	43.4	7.0	761.4	77.5	0.0	77.5
2025	855.9	-15.1	7.4	49.7	42.3	6.1	765.4	67.9	0.0	67.9
2026	857.9	-15.2	6.9	49.0	41.1	5.7	770.3	58.4	0.0	58.4
2027	847.8	-15.0	6.4	41.5	39.8	5.2	769.8	50.3	0.0	50.3
2028	845.9	-15.0	6.4	43.4	38.6	4.6	767.9	42.9	0.0	42.9
2029	836.5	-14.8	6.0	38.6	37.3	4.1	765.2	35.9	0.0	35.9
2030	826.2	-14.6	5.4	36.7	36.1	3.6	759.1	29.8	0.0	29.8
2031	816.7	-14.5	5.2	36.1	34.8	3.1	751.9	24.4	0.0	24.4
2032	804.4	-14.2	4.9	34.1	33.5	2.7	743.5	19.4	0.0	19.4
2033	794.3	-14.1	4.8	34.9	32.2	2.2	734.2	15.0	0.0	15.0
2034	776.2	-13.7	4.3	30.1	30.9	1.7	723.0	11.2	0.0	11.2
2035	762.0	-13.5	4.4	30.2	29.5	1.4	710.1	8.0	0.0	8.0
2036	743.9	-13.2	4.0	26.6	28.2	0.9	697.4	5.0	0.0	5.0
2037	718.8	-12.7	3.4	20.2	26.8	0.5	680.6	2.8	0.0	2.8
2038	690.8	-12.3	3.0	14.5	25.4	0.3	659.8	1.3	0.0	1.3
2039	660.4	-11.7	2.7	10.3	24.0	0.1	634.9	0.5	0.0	0.5
2040	627.5	-11.1	2.4	6.2	22.7	0.0	607.3	0.2	0.0	0.2
2041	595.4	-10.6	2.2	4.4	21.4	0.0	577.9	0.1	0.0	0.1
2042	564.5	-10.0	2.1	4.2	20.1	0.0	548.1	0.0	0.0	0.0
2043	532.8	-9.5	2.0	3.4	18.8	0.0	518.0	0.0	0.0	0.0
2044	501.7	-8.9	1.8	3.2	17.6	0.0	488.0	0.0	0.0	0.0
2045	471.0	-8.4	1.7	3.0	16.5	0.0	458.2	0.0	0.0	0.0
2046	440.6	-7.8	1.6	2.8	15.3	0.0	428.7	0.0	0.0	0.0
2047	410.7	-7.3	1.5	2.6	14.2	0.0	399.6	0.0	0.0	0.0
2048	381.4	-6.8	1.4	2.4	13.2	0.0	371.2	0.0	0.0	0.0
2049	352.9	-6.3	1.3	2.2	12.2	0.0	343.4	0.0	0.0	0.0
2050	325.2	-5.8	1.2	2.1	11.3	0.0	316.4	0.0	0.0	0.0
2051	298.3	-5.3	1.1	1.9	10.3	0.0	290.3	0.0	0.0	0.0
2052	272.5	-4.8	1.0	1.7	9.5	0.0	265.2	0.0	0.0	0.0
2053	247.7	-4.4	0.9	1.6	8.6	0.0	241.0	0.0	0.0	0.0
2054	224.1	-4.0	0.8	1.4	7.8	0.0	218.0	0.0	0.0	0.0
2055	201.6	-3.6	0.7	1.2	7.1	0.0	196.1	0.0	0.0	0.0
2056	180.4	-3.2	0.7	1.1	6.4	0.0	175.5	0.0	0.0	0.0
2057	160.4	-2.8	0.6	1.0	5.7	0.0	156.0	0.0	0.0	0.0
2058	141.7	-2.5	0.5	0.8	5.1	0.0	137.8	0.0	0.0	0.0
2059	124.2	-2.2	0.5	0.7	4.5	0.0	120.8	0.0	0.0	0.0
2060	108.1	-1.9	0.4	0.6	3.9	0.0	105.1	0.0	0.0	0.0
2061	93.2	-1.7	0.4	0.5	3.4	0.0	90.6	0.0	0.0	0.0
2062	79.7	-1.4	0.3	0.5	2.9	0.0	77.4	0.0	0.0	0.0
2063	67.4	-1.2	0.3	0.4	2.5	0.0	65.4	0.0	0.0	0.0
2064	56.4	-1.0	0.2	0.3	2.1	0.0	54.7	0.0	0.0	0.0
2065	46.7	-0.8	0.2	0.3	1.8	0.0	45.3	0.0	0.0	0.0
2066	38.1	-0.7	0.2	0.2	1.5	0.0	36.9	0.0	0.0	0.0
2067	30.7	-0.5	0.1	0.2	1.2	0.0	29.7	0.0	0.0	0.0
2068	24.4	-0.4	0.1	0.1	1.0	0.0	23.6	0.0	0.0	0.0
2069	19.0	-0.3	0.1	0.1	0.8	0.0	18.4	0.0	0.0	0.0
2070	14.6	-0.3	0.1	0.1	0.6	0.0	14.1	0.0	0.0	0.0
2071	11.0	-0.2	0.1	0.1	0.5	0.0	10.6	0.0	0.0	0.0
2072	8.1	-0.1	0.0	0.0	0.4	0.0	7.8	0.0	0.0	0.0
2073	5.9	-0.1	0.0	0.0	0.3	0.0	5.6	0.0	0.0	0.0
2074	4.2	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	4.0	0.0	0.0	0.0
2075	2.9	-0.1	0.0	0.0	0.2	0.0	2.7	0.0	0.0	0.0
2076	2.0	0.0	0.0	0.0	0.2	0.0	1.8	0.0	0.0	0.0
2077	1.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	1.2	0.0	0.0	0.0
2078	0.9	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.8	0.0	0.0	0.0
2079	0.5	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.5	0.0	0.0	0.0
2080	0.3	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
2081	0.2	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.2	0.0	0.0	0.0
2082	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.0	0.0	0.0
2083	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2084	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2085	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2086	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2087	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2088	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2089	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2090	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2091	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2092	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2093	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2094	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2095	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2096	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2097	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2098	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2099	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

לוח 2 - פירוט התשואות השוטפות - ללא סיוע
(במיליוני ₪)

שנה קלנדרית	על אג"ח מסוג מירון	על אג"ח מסוג ערד	על השקעות אחרות
2020	-	-3.7	-8.6
2021	-	-3.3	-7.7
2022	-	-0.4	-0.6
2023	-	-	4.8
2024	-	-	9.3
2025	-	-	10.8
2026	-	-	7.8
2027	-	-	2.2
2028	-	-	-5.4
2029	-	-	-15.7
2030	-	-	-27.9
2031	-	-	-41.5
2032	-	-	-57.6
2033	-	-	-76.1
2034	-	-	-96.9
2035	-	-	-120.9
2036	-	-	-147.7
2037	-	-	-177.1
2038	-	-	-209.3
2039	-	-	-244.2
2040	-	-	-271.4
2041	-	-	-289.7
2042	-	-	-307.3
2043	-	-	-325.0
2044	-	-	-342.8
2045	-	-	-359.7
2046	-	-	-375.0
2047	-	-	-390.1
2048	-	-	-404.9
2049	-	-	-419.5
2050	-	-	-433.8
2051	-	-	-447.8
2052	-	-	-461.7
2053	-	-	-475.2
2054	-	-	-488.6
2055	-	-	-501.9
2056	-	-	-514.9
2057	-	-	-527.8
2058	-	-	-540.6
2059	-	-	-553.3
2060	-	-	-565.9
2061	-	-	-578.4
2062	-	-	-591.0
2063	-	-	-603.5
2064	-	-	-616.0
2065	-	-	-628.5
2066	-	-	-641.2
2067	-	-	-653.9
2068	-	-	-666.7
2069	-	-	-679.6
2070	-	-	-692.7
2071	-	-	-706.0
2072	-	-	-719.5
2073	-	-	-733.1
2074	-	-	-747.0
2075	-	-	-761.1
2076	-	-	-775.5
2077	-	-	-790.1
2078	-	-	-805.0
2079	-	-	-820.2
2080	-	-	-835.6
2081	-	-	-851.3
2082	-	-	-867.3
2083	-	-	-883.6
2084	-	-	-900.3
2085	-	-	-917.2
2086	-	-	-934.4
2087	-	-	-952.0
2088	-	-	-969.9
2089	-	-	-988.2
2090	-	-	-1,006.8
2091	-	-	-1,025.7
2092	-	-	-1,045.0
2093	-	-	-1,064.6
2094	-	-	-1,084.7
2095	-	-	-1,105.1
2096	-	-	-1,125.8
2097	-	-	-1,147.0
2098	-	-	-1,168.6
2099	-	-	-1,190.6

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	גברים
-----	-------

תמותת אלמן	עזיבת מוקפא	עזיבת פעיל	תמותת מוקפא	שיעורי הקפאה	תמותת נכה	יציאה לנכות	תמותת פעיל	גיל
0.0719%	2.4420%	0.4940%	0.0719%	0.8375%	0.7579%	0.1013%	0.0467%	40
0.0788%	2.3084%	0.4364%	0.0788%	0.7914%	0.8042%	0.1013%	0.0510%	41
0.0867%	2.1803%	0.3860%	0.0867%	0.7614%	0.8536%	0.1013%	0.0557%	42
0.0958%	2.0580%	0.3426%	0.0958%	0.7502%	0.9082%	0.1013%	0.0608%	43
0.1062%	1.9413%	0.3057%	0.1062%	0.7606%	0.9663%	0.1013%	0.0663%	44
0.1180%	1.8302%	0.2751%	0.1180%	0.7953%	1.0300%	0.1013%	0.0724%	45
0.1312%	1.7248%	0.2504%	0.1312%	0.8569%	1.0952%	0.0940%	0.0790%	46
0.1460%	1.6251%	0.2312%	0.1460%	0.9483%	1.1635%	0.0908%	0.0863%	47
0.1625%	1.5311%	0.2174%	0.1625%	1.0722%	1.2322%	0.0917%	0.0951%	48
0.1808%	1.4427%	0.2084%	0.1808%	1.2313%	1.3028%	0.0962%	0.1045%	49
0.2009%	1.3600%	0.2040%	0.2009%	1.4283%	1.3772%	0.1043%	0.1144%	50
0.2230%	1.2830%	0.2039%	0.2230%	1.6660%	1.4496%	0.1156%	0.1261%	51
0.2472%	1.2117%	0.2077%	0.2472%	1.9470%	1.5213%	0.1300%	0.1384%	52
0.2736%	1.1461%	0.2151%	0.2736%	2.2742%	1.5882%	0.1473%	0.1526%	53
0.3022%	1.0861%	0.2257%	0.3022%	2.6502%	1.6553%	0.1671%	0.1681%	54
0.3332%	1.0319%	0.2393%	0.3332%	3.0777%	1.7151%	0.1894%	0.1851%	55
0.3667%	0.9834%	0.2554%	0.3667%	3.5596%	1.7730%	0.2138%	0.2036%	56
0.4027%	0.9406%	0.2738%	0.4027%	4.0985%	1.8213%	0.2401%	0.2239%	57
0.4414%	0.9035%	0.2941%	0.4414%	4.6971%	1.8660%	0.2681%	0.2463%	58
0.4829%	0.8721%	0.3160%	0.4829%	5.3582%	1.8992%	0.2976%	0.2710%	59
0.6464%	0.8465%	0.3391%	0.5273%	6.0845%	1.9278%	0.3284%	0.2981%	60
0.7305%	0.8265%	0.3632%	0.5746%	6.8787%	1.9738%	0.3602%	0.3279%	61
0.8254%	0.8123%	0.3878%	0.6250%	7.7436%	1.9815%	0.3928%	0.3607%	62
0.9327%	0.8039%	0.4127%	0.6785%	8.6819%	1.9841%	0.4260%	0.3967%	63
1.0540%	0.8012%	0.4375%	0.7354%	9.6963%	1.9783%	0.4596%	0.4364%	64
1.1910%	0.8042%	0.4619%	0.7956%	10.7896%	1.9610%	0.4933%	0.4800%	65
1.3459%	2.8249%	0.9124%	0.8593%	7.4871%	1.9403%	0.5269%	0.5280%	66

לוח 1 - שיעורי גריעה לפני גיל הפרישה

מין	נשים
-----	------

גיל	תמותת פעיל	יציאה לנכות	תמותת נכה	שיעורי הקפאה	תמותת מוקפא	עזיבת פעיל	עזיבת מוקפא	תמותת אלמן
40	0.0274%	0.1040%	1.0087%	0.5005%	0.0445%	0.3357%	0.1816%	0.0445%
41	0.0296%	0.1040%	1.0568%	0.4844%	0.0491%	0.2330%	0.1816%	0.0491%
42	0.0319%	0.1040%	1.1085%	0.5133%	0.0543%	0.1585%	0.1816%	0.0543%
43	0.0344%	0.1040%	1.1662%	0.5892%	0.0602%	0.1093%	0.2896%	0.0602%
44	0.0372%	0.1040%	1.2277%	0.7141%	0.0668%	0.0826%	0.3864%	0.0668%
45	0.0401%	0.1040%	1.2949%	0.8899%	0.0743%	0.0758%	0.4729%	0.0743%
46	0.0433%	0.1190%	1.3621%	1.1185%	0.0825%	0.0859%	0.5499%	0.0825%
47	0.0469%	0.1355%	1.4299%	1.4020%	0.0916%	0.1103%	0.6186%	0.0916%
48	0.0514%	0.1536%	1.4938%	1.7421%	0.1017%	0.1462%	0.6799%	0.1017%
49	0.0565%	0.1733%	1.5537%	2.1410%	0.1127%	0.1907%	0.7346%	0.1127%
50	0.0622%	0.1945%	1.6072%	2.6005%	0.1248%	0.2411%	0.7837%	0.1248%
51	0.0685%	0.2172%	1.6514%	3.1226%	0.1380%	0.2947%	0.8283%	0.1380%
52	0.0757%	0.2415%	1.6841%	3.7092%	0.1522%	0.3486%	0.8693%	0.1522%
53	0.0836%	0.2673%	1.7033%	4.3623%	0.1677%	0.4001%	0.9075%	0.1677%
54	0.0926%	0.2947%	1.7075%	5.0838%	0.1844%	0.4463%	0.9440%	0.1844%
55	0.1019%	0.3236%	1.6994%	5.8757%	0.2023%	0.4846%	0.9798%	0.2019%
56	0.1134%	0.3541%	1.6730%	6.7399%	0.2216%	0.5121%	1.0157%	0.2304%
57	0.1259%	0.3862%	1.6324%	7.6783%	0.2422%	0.5261%	1.0528%	0.2629%
58	0.1400%	0.4197%	1.5794%	8.6929%	0.2643%	0.5237%	1.0919%	0.3001%
59	0.1565%	0.4549%	1.5137%	9.7857%	0.2879%	0.5023%	1.1341%	0.3447%
60	0.1735%	0.4915%	1.4435%	10.9585%	0.3129%	0.4590%	1.1802%	0.3931%
61	0.1935%	0.5298%	1.3662%	4.9252%	0.3396%	0.3910%	1.2313%	0.4513%
62	0.2139%	0.5696%	1.2896%	4.9252%	0.3678%	0.3910%	1.2313%	0.5144%
63	0.2363%	0.6109%	1.2133%	4.9252%	0.3977%	0.3910%	1.2313%	0.5863%
64	0.2611%	0.6109%	1.1391%	4.9252%	0.4301%	0.3910%	1.2313%	0.6686%
65	0.2888%	0.6109%	1.0666%	4.9252%	0.4651%	0.3910%	1.2313%	0.7299%
66	0.3199%	0.6109%	1.0005%	4.9252%	0.5029%	0.3910%	1.2313%	0.7927%

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

לוח 2 - פרמטרים ביומטריים ושיעורי התפתחות שכר

נשים				גברים				מין
גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גידול שכר	שיעור נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	גיל
2.40%	85.42%	9.80	2.84	3.56%	91.26%	7.65	2.65	40
3.45%	85.42%	10.56	2.80	3.30%	90.92%	8.41	2.74	41
3.62%	85.42%	11.28	2.75	3.14%	90.75%	9.23	2.79	42
3.43%	84.92%	12.00	2.63	3.03%	90.69%	9.99	2.81	43
3.18%	84.30%	12.65	2.49	2.95%	90.71%	10.75	2.80	44
3.01%	83.61%	13.32	2.33	2.89%	90.78%	11.45	2.75	45
2.94%	82.89%	13.93	2.16	2.84%	90.88%	12.16	2.68	46
2.95%	82.17%	14.42	1.96	2.78%	90.98%	12.78	2.57	47
2.97%	81.47%	14.87	1.77	2.70%	91.08%	13.33	2.43	48
2.94%	80.81%	15.29	1.56	2.61%	91.16%	13.85	2.28	49
2.83%	80.18%	15.66	1.37	2.50%	91.22%	14.29	2.10	50
2.64%	79.60%	16.02	1.19	2.37%	91.25%	14.65	1.90	51
2.40%	79.07%	16.33	1.00	2.21%	91.27%	14.95	1.69	52
2.16%	78.57%	16.63	0.83	2.03%	91.26%	15.28	1.51	53
2.01%	78.11%	16.90	0.68	1.84%	91.24%	15.55	1.33	54
2.01%	77.67%	17.22	0.55	1.62%	91.20%	15.79	1.16	55
2.16%	77.24%	17.47	0.43	1.40%	91.15%	16.03	0.98	56
2.42%	76.80%	17.71	0.33	1.17%	91.10%	16.16	0.84	57
2.59%	76.35%	17.90	0.25	0.95%	91.04%	16.42	0.69	58
2.26%	75.85%	18.01	0.18	0.74%	90.99%	16.48	0.58	59
0.80%	75.31%	18.22	0.12	0.57%	90.93%	16.68	0.46	60
0.60%	74.69%	18.28	0.08	0.46%	90.88%	16.71	0.37	61
0.60%	73.99%	18.29	0.05	0.44%	90.83%	16.79	0.29	62
0.60%	73.19%	18.22	0.03	0.55%	90.78%	16.63	0.24	63
0.60%	72.27%	18.29	0.02	0.82%	90.72%	16.61	0.18	64
0.60%	71.23%	18.20	0.01	0.87%	90.66%	16.62	0.15	65
0.60%	70.04%	18.25	0.01	0.87%	90.57%	16.39	0.10	66

לוח 3 - שיעורי תמותה ופרמטרים ביומטריים לאחר גיל הפרישה

נשים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
73.99%	18.29	0.05	0.51%	0.26%	62
73.19%	18.22	0.03	0.59%	0.29%	63
72.27%	18.29	0.02	0.67%	0.33%	64
71.23%	18.20	0.01	0.73%	0.38%	65
70.04%	18.25	0.01	0.79%	0.44%	66
68.71%	21.00	0.00	0.86%	0.50%	67
67.23%	21.00	0.00	0.94%	0.57%	68
65.58%	21.00	0.00	1.03%	0.66%	69
63.77%	21.00	0.00	1.13%	0.75%	70
61.80%	21.00	0.00	1.25%	0.86%	71
59.67%	21.00	0.00	1.37%	0.98%	72
57.38%	21.00	0.00	1.52%	1.13%	73
54.94%	21.00	0.00	1.68%	1.29%	74
52.36%	21.00	0.00	1.87%	1.49%	75
49.65%	21.00	0.00	2.09%	1.71%	76
46.84%	21.00	0.00	2.33%	1.97%	77
43.93%	21.00	0.00	2.66%	2.28%	78
40.94%	21.00	0.00	3.03%	2.63%	79
37.90%	21.00	0.00	3.45%	3.03%	80
34.82%	21.00	0.00	3.98%	3.50%	81
31.75%	21.00	0.00	4.50%	4.04%	82
28.69%	21.00	0.00	5.10%	4.67%	83
25.68%	21.00	0.00	5.79%	5.39%	84
22.74%	21.00	0.00	6.64%	6.20%	85
19.91%	21.00	0.00	7.62%	7.12%	86
17.22%	21.00	0.00	8.81%	8.16%	87
14.68%	21.00	0.00	10.15%	9.31%	88
12.34%	21.00	0.00	11.67%	10.61%	89
10.22%	21.00	0.00	13.01%	12.05%	90
8.76%	21.00	0.00	14.40%	13.46%	91
7.30%	21.00	0.00	15.91%	15.01%	92
5.84%	21.00	0.00	17.38%	16.71%	93
4.38%	21.00	0.00	19.13%	18.57%	94
2.92%	21.00	0.00	21.02%	20.60%	95
1.46%	21.00	0.00	23.27%	22.81%	96
0.00%	21.00	0.00	25.83%	25.32%	97
0.00%	21.00	0.00	28.67%	27.59%	98
0.00%	21.00	0.00	31.82%	29.17%	99
0.00%	21.00	0.00	32.21%	30.84%	100
0.00%	21.00	0.00	32.61%	32.61%	101
0.00%	21.00	0.00	34.48%	34.48%	102
0.00%	21.00	0.00	36.45%	36.45%	103
0.00%	21.00	0.00	38.54%	38.54%	104
0.00%	21.00	0.00	40.75%	40.75%	105
0.00%	21.00	0.00	43.09%	43.09%	106
0.00%	21.00	0.00	45.56%	45.56%	107
0.00%	21.00	0.00	48.17%	48.17%	108
0.00%	21.00	0.00	50.93%	50.93%	109
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	110
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	111
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	112
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	113
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	114
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	115
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	116
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	117
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	118
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

גברים					מין
שיעורי נישואין	גיל ילדים	מס' ילדים	תמותת אלמן	תמותת פנסיונר	גיל
90.46%	21.00	0.00	1.51%	0.95%	67
90.32%	21.00	0.00	1.67%	1.03%	68
90.12%	21.00	0.00	1.84%	1.13%	69
89.86%	21.00	0.00	2.02%	1.23%	70
89.53%	21.00	0.00	2.23%	1.34%	71
89.11%	21.00	0.00	2.40%	1.47%	72
88.58%	21.00	0.00	2.60%	1.62%	73
87.93%	21.00	0.00	2.83%	1.80%	74
87.15%	21.00	0.00	3.09%	2.01%	75
86.21%	21.00	0.00	3.39%	2.28%	76
85.11%	21.00	0.00	3.74%	2.62%	77
83.84%	21.00	0.00	4.24%	3.08%	78
82.38%	21.00	0.00	4.79%	3.62%	79
80.73%	21.00	0.00	5.34%	4.22%	80
78.89%	21.00	0.00	5.89%	4.90%	81
76.86%	21.00	0.00	6.57%	5.66%	82
74.64%	21.00	0.00	7.29%	6.49%	83
72.25%	21.00	0.00	8.12%	7.41%	84
69.71%	21.00	0.00	9.07%	8.42%	85
67.04%	21.00	0.00	10.13%	9.52%	86
64.28%	21.00	0.00	11.33%	10.71%	87
61.47%	21.00	0.00	12.59%	12.00%	88
58.67%	21.00	0.00	13.88%	13.38%	89
55.93%	21.00	0.00	15.27%	14.87%	90
52.44%	21.00	0.00	16.67%	16.46%	91
47.77%	21.00	0.00	18.30%	18.04%	92
43.09%	21.00	0.00	19.87%	19.58%	93
38.38%	21.00	0.00	21.67%	21.16%	94
33.65%	21.00	0.00	23.38%	22.75%	95
28.90%	21.00	0.00	24.37%	24.37%	96
24.13%	21.00	0.00	25.98%	25.98%	97
19.35%	21.00	0.00	27.59%	27.59%	98
14.54%	21.00	0.00	29.17%	29.17%	99
9.71%	21.00	0.00	30.84%	30.84%	100
4.87%	21.00	0.00	32.61%	32.61%	101
0.00%	21.00	0.00	34.48%	34.48%	102
0.00%	21.00	0.00	36.45%	36.45%	103
0.00%	21.00	0.00	38.54%	38.54%	104
0.00%	21.00	0.00	40.75%	40.75%	105
0.00%	21.00	0.00	43.09%	43.09%	106
0.00%	21.00	0.00	45.56%	45.56%	107
0.00%	21.00	0.00	48.17%	48.17%	108
0.00%	21.00	0.00	50.93%	50.93%	109
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	110
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	111
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	112
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	113
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	114
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	115
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	116
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	117
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	118
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	119
0.00%	21.00	0.00	100.00%	100.00%	120

לוח 4

דחיית גיל פרישה לנשים

גיל דחיית פרישה	גיל פרישה תקנוני
63.50	62.00
63.67	62.33
63.92	62.67
64.08	63.00
64.33	63.33
64.58	63.67
64.75	64.00
65.00	64.33
65.25	64.67
65.50	65.00
65.75	65.33
66.00	65.67
66.25	66.00
66.50	66.33
66.75	66.67
67.00	67.00

מקדמי הפחת לחישוב שכר קובע

מקדם	שנים
0.94904	0
0.94312	1
0.93890	2
0.93558	3
0.93153	4
0.92763	5
0.92462	6
0.92153	7
0.91850	8
0.91607	9
0.91334	10
0.91103	11
0.90949	12
0.90699	13
0.90570	14
0.90345	15
0.90158	16
0.90076	17
0.89887	18
0.89665	19
0.89691	20
0.89518	21
0.89203	22
0.89307	23
0.88900	24
0.88900	25

שיעורי עזיבה בפרישה

0.41%	פעיל
1.17%	פעילה
6.72%	לא פעיל
12.92%	לא פעילה

נתיב קרן הפנסיה של פועלי ועובדי משק ההסתדרות בע"מ - בניהול מיוחד

לוח מס' 1 - עמיתים לפי סטטוס

פנסיונרים	עמיתים לשעבר	עמיתים לא פעילים	עמיתים פעילים	
6,042		3,477	2,512	גברים
5,954		1,054	414	נשים
0		74	2	חסרי פרטים
11,996	4,469	4,605	2,928	סך הכל

לוח מס' 2 - עמיתים פעילים נתוני שכר וותק

%	נפח שכר חודשי באלפי ש"ח	%	מספר	מין
88%	44,370	86%	2,512	גברים
12%	6,016	14%	414	נשים
100.00%	50,386	100.00%	2,926	סך הכל

שכר מבוטח ממוצע

שכר ממוצע	מין
17,663	גברים
14,531	נשים
17,220	סך הכל

גיל וותק ממוצעים

וותק ממוצע	גיל ממוצע	מין
30.03	58.22	גברים
29.16	56.54	נשים
29.91	57.98	סך הכל

לוח מס 3 - התפלגות העמיתים הפעילים לפי גיל, מין, שכר וסכום ערך פדיון

מין	גברים
-----	-------

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	3	38,879	12,960	595,817
45-49	150	2,556,734	17,045	761,892
50-54	577	10,383,841	17,996	889,269
55-59	733	13,250,299	18,077	976,074
60-64	779	13,708,048	17,597	1,058,662
65-69	265	4,379,844	16,528	1,097,423
70-74	5	52,722	10,544	569,780
75-79				
80+				
סכום כולל	2,512	44,370,367	17,663	980,496

מין	נשים
-----	------

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	2	16,094	8,047	373,278
45-49	57	783,838	13,752	633,674
50-54	106	1,546,727	14,592	755,629
55-59	127	1,977,670	15,572	864,955
60-64	105	1,448,281	13,793	810,152
65-69	17	243,080	14,299	803,006
70-74				
75-79				
80+				
סכום כולל	414	6,015,689	14,531	786,302

מין	הכל
-----	-----

קבוצות גיל	מספר מבוטחים	שכר מבוטח	שכר ממוצע	ערך פדיון ממוצע
30-34				
35-39				
40-44	5	54,973	10,995	506,801
45-49	207	3,340,572	16,138	726,585
50-54	683	11,930,567	17,468	868,528
55-59	860	15,227,969	17,707	959,665
60-64	884	15,156,329	17,145	1,029,145
65-69	282	4,622,924	16,393	1,079,674
70-74	5	52,722	10,544	569,780
75-79				
80+				
סכום כולל	2,926	50,386,056	17,220	953,019

לוח מס' 4 - התפלגות מספר עמיתים לפי גיל, מין וותק

מין	גברים
-----	-------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
3					2	1						40-44
150					124	20	2	3	1			45-49
577			1	66	443	58	7		2			50-54
733		2	73	195	393	57	10	2		1		55-59
779	9	82	178	130	329	41	8	2				60-64
265	8	56	50	43	92	16						65-69
5					3	2						70-74
												75-79
												80+
2,512	17	140	302	434	1,386	195	27	7	3	1		סכום כולל

מין	נשים
-----	------

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
2					1	1						40-44
57					37	18	1	1				45-49
106			2	20	59	22	3					50-54
127		2	26	37	46	13	2		1			55-59
105	1	9	18	23	45	7	2					60-64
17		1	2	1	11	2						65-69
												70-74
												75-79
												80+
414	1	12	48	81	199	63	8	1	1			סכום כולל

מין	הכל
-----	-----

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
5					3	2						40-44
207					161	38	3	4	1			45-49
683			3	86	502	80	10		2			50-54
860		4	99	232	439	70	12	2	1	1		55-59
884	10	91	196	153	374	48	10	2				60-64
282	8	57	52	44	103	18						65-69
5					3	2						70-74
												75-79
												80+
2,926	18	152	350	515	1,585	258	35	8	4	1		סכום כולל

לוח מס' 5 - התפלגות שכר העמיתים לפי גיל, מין וותק

מין גברים

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
38,879					30,045	8,834					40-44
2,556,734					2,130,595	279,475	27,495	47,606	71,563		45-49
10,383,841			21,549	990,673	8,336,887	893,505	107,698		33,528		50-54
13,250,299		18,832	1,137,743	3,671,618	7,295,951	910,679	165,280	35,772		14,424	55-59
13,708,048	114,154	1,261,489	2,963,619	2,409,318	6,115,653	710,729	113,483	19,603			60-64
4,379,844	104,550	915,928	871,891	694,883	1,598,117	194,476					65-69
52,722					29,608	23,114					70-74
											75-79
											80+
44,370,367	218,704	2,196,249	4,994,802	7,766,492	25,536,857	3,020,811	413,955	102,981	105,091	14,424	סכום כולל

מין נשים

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
16,094					6,138	9,956					40-44
783,838					563,277	198,776	11,779	10,006			45-49
1,546,727			32,864	284,821	866,296	326,105	36,641				50-54
1,977,670		23,067	301,229	602,641	811,406	180,074	39,939		19,312		55-59
1,448,281	15,037	110,976	258,667	311,652	665,172	67,300	19,477				60-64
243,080		7,295	25,813	9,620	159,397	40,955					65-69
											70-74
											75-79
											80+
6,015,689	15,037	141,338	618,573	1,208,734	3,071,686	823,165	107,836	10,006	19,312		סכום כולל

מין הכל

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4	
											30-34
											35-39
54,973					36,183	18,790					40-44
3,340,572					2,693,872	478,251	39,274	57,612	71,563		45-49
11,930,567			54,413	1,275,494	9,203,183	1,219,610	144,340		33,528		50-54
15,227,969		41,900	1,438,972	4,274,259	8,107,358	1,090,753	205,218	35,772	19,312	14,424	55-59
15,156,329	129,192	1,372,465	3,222,286	2,720,970	6,780,825	778,028	132,959	19,603			60-64
4,622,924	104,550	923,223	897,704	704,503	1,757,514	235,431					65-69
52,722					29,608	23,114					70-74
											75-79
											80+
50,386,056	233,742	2,337,588	5,613,375	8,975,226	28,608,543	3,843,977	521,791	112,987	124,404	14,424	סכום כולל

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2019

לוח מס' 6 - התפלגות שכר הממוצע לפי גיל, מין וותק'

מין גברים

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
12,960					15,023	8,834						40-44
17,045					17,182	13,974	13,747	15,869				45-49
17,996			21,549	15,010	18,819	15,405	15,385		16,764			50-54
18,077		9,416	15,586	18,829	18,565	15,977	16,528	17,886		14,424		55-59
17,597	12,684	15,384	16,650	18,533	18,589	17,335	14,185	9,802				60-64
16,528	13,069	16,356	17,438	16,160	17,371	12,155						65-69
10,544					9,869	11,557						70-74
												75-79
												80+
17,663	12,865	15,688	16,539	17,895	18,425	15,491	15,331	14,712	35,030	14,424		סכום כולל

מין נשים

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
8,047					6,138	9,956						40-44
13,752					15,224	11,043	11,779	10,006				45-49
14,592			16,432	14,241	14,683	14,823	12,214					50-54
15,572		11,534	11,586	16,288	17,639	13,852	19,969		19,312			55-59
13,793	15,037	12,331	14,370	13,550	14,782	9,614	9,738					60-64
14,299		7,295	12,906	9,620	14,491	20,478						65-69
												70-74
												75-79
												80+
14,531	15,037	11,779	12,887	14,923	15,436	13,066	13,479	10,006	19,312			סכום כולל

מין הכל

סך הכל	שנות וותק										קבוצות גיל	
	45 +	40-44	35-39	30-34	25-29	20-24	15-19	10-14	5-9	0-4		
												30-34
												35-39
10,995					12,061	9,395						40-44
16,138					16,732	12,586	13,091	14,403	71,563			45-49
17,468			18,138	14,831	18,333	15,245	14,434		16,764			50-54
17,707		10,475	14,535	18,424	18,468	15,582	17,102	17,886	19,312	14,424		55-59
17,145	12,919	15,082	16,440	17,784	18,131	16,209	13,296	9,802				60-64
16,393	13,069	16,197	17,264	16,011	17,063	13,079						65-69
10,544					9,869	11,557						70-74
												75-79
												80+
17,220	12,986	15,379	16,038	17,428	18,050	14,899	14,908	14,124	31,101	14,424		סכום כולל

קרן : נתיב
שנת מאזן: 2019

לוח מס' 7 - התפלגות פנסיונרים וסכומי פנסיות לפי גיל, מין וסוג פנסיה

מין		גברים											
קבוצות גיל	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19	19	36,614	19										
20-24	6	11,139	6										
25-29	1			2,565	1								
30-34													
35-39	3	5,952	3	5,952	3								
40-44	10	20,806	10	20,806	10								
45-49	1	1,482	1	1,482	1								
50-54	14	57,130	7	10,589	7	46,540	7						
55-59	38	178,243	9	11,696	9	166,546	29						
60-64	84	466,586	8	24,429	8	386,725	65			55,432	11		
65-69	1,037	8,411,567	28	65,506	28	303,691	49	172,600	17	7,869,770	943		
70-74	1,637	12,562,920	23	56,978	23					12,505,942	1,614		
75-79	1,020	7,605,694	13	42,211	13					7,563,483	1,007		
80-84	1,068	7,384,570	26	64,968	26					7,319,602	1,042		
85-89	680	4,642,236	25	89,757	25					4,552,480	655		
90-94	329	2,338,321	19	48,099	19					2,290,221	310		
95-99	85	630,222	5	8,279	5					621,943	80		
100+	10	51,812	1	1,345	1					50,467	9		
סכום כולל	6,042	44,407,858	25	47,753	179	903,502	150	172,600	17	42,829,340	5,671		

מין		נשים											
קבוצות גיל	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19	20	29,914	20										
20-24	2	4,930	2										
25-29	1	1,185	1	1,185	1								
30-34	2	2,583	2	2,583	2								
35-39													
40-44	3	8,536	3	8,536	3								
45-49	13	44,747	13	44,747	13								
50-54	37	146,121	33	123,744	33	22,376	4						
55-59	67	270,211	61	245,540	61	24,671	6						
60-64	298	1,542,175	134	497,849	134	18,971	5	91,930	12	933,425	147		
65-69	733	3,836,123	260	1,012,645	260					2,823,478	473		
70-74	1,020	4,616,808	533	1,996,616	533					2,620,192	487		
75-79	859	3,424,795	615	2,242,200	615					1,182,595	244		
80-84	1,187	4,412,455	942	3,401,629	942					1,010,826	245		
85-89	994	3,711,903	802	3,035,325	802					676,578	192		
90-94	543	2,039,309	456	1,683,104	456					356,205	87		
95-99	161	527,554	141	465,471	141					62,083	20		
100+	14	66,999	11	52,707	11					14,292	3		
סכום כולל	5,954	24,686,348	22	34,843	4,007	66,018	15	91,930	12	9,679,674	1,898		

מין		הכל											
קבוצות גיל	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים	פנסיה	מס' עמיתים
עד 19	39	66,528	39										
20-24	8	16,068	8										
25-29	2	3,751	2	3,751	2								
30-34	2	2,583	2	2,583	2								
35-39	3	5,952	3	5,952	3								
40-44	13	29,342	13	29,342	13								
45-49	14	46,228	14	46,228	14								
50-54	51	203,250	40	134,334	40	68,917	11						
55-59	105	448,454	70	257,236	70	191,218	35						
60-64	382	2,008,761	142	522,278	142	405,696	70	91,930	12	988,857	158		
65-69	1,770	12,247,690	288	1,078,151	288	303,691	49	172,600	17	10,693,248	1,416		
70-74	2,657	17,179,728	556	2,053,594	556					15,126,134	2,101		
75-79	1,879	11,030,489	628	2,284,411	628					8,746,078	1,251		
80-84	2,255	11,797,025	968	3,466,597	968					8,330,428	1,287		
85-89	1,674	8,354,139	827	3,125,082	827					5,229,058	847		
90-94	872	4,377,630	475	1,731,204	475					2,646,426	397		
95-99	246	1,157,776	146	473,750	146					684,026	100		
100+	24	118,811	12	54,052	12					64,759	12		
סכום כולל	11,996	69,094,206	47	82,597	4,186	969,521	165	264,530	29	52,509,014	7,569		

לוח מס' 8 - התפלגות נתוני המוקפאים

סך הכל			נשים			גברים			קבוצות גיל
ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	ערך פדיון	שיעור קצבה ממוצע	מס' עמיתים	
									25-29
									30-34
									35-39
100,371	1.52%	18	27,987	1.96%	4	72,384	1.39%	14	40-44
11,294,551	5.06%	247	4,883,899	6.63%	85	6,410,652	4.23%	162	45-49
61,831,352	8.15%	658	18,539,852	8.35%	206	43,291,499	8.06%	452	50-54
177,588,883	13.55%	998	53,378,238	16.28%	304	124,210,646	12.36%	694	55-59
466,644,682	21.96%	1,382	53,698,246	17.34%	282	412,946,435	23.14%	1,100	60-64
268,968,503	14.06%	1,228	4,439,287	3.83%	173	264,529,216	15.74%	1,055	65+
986,428,342	14.96%	4,531	134,967,509	12.14%	1,054	851,460,832	15.81%	3,477	סה"כ

לא כולל:

מבוטחים לשעבר: 4,469

עם סך הכל ערך פדיון: 43,504,311

בלתי פעילים חסרי פרטים: 74

עם סך הכל ערך פדיון: 3,321,165